

Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

BPS EMERYTURA PPK SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY



**Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta AFI:
2 sierpnia 2019 roku, Warszawa**

Informacje zawarte w niniejszej Informacji stanowią uzupełnienie Prospektu Informacyjnego Funduszu

I. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W DOKUMENCIE

Agent Transferowy	Podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejstry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;
Aktywa Funduszu	Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywa Subfunduszu	Mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;
Depozytariusz	mBank S.A., prowadzący Rejestr Aktywów Funduszu;
Dzień Wyceny	Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy, a także Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy;
Fundusz	BPS Emerytura PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Dźwignia finansowa AFI

Każda metoda zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo instrumenty pochodne właściwe AFI;

Ekspozycja AFI

Obliczona z uwzględnieniem art. 6-11 Rozporządzenia, wyrażona w walucie, w której wyceniane są aktywa Subfunduszu, kwota zaangażowania Subfunduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Subfunduszu, Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Subfunduszu;

Jednostka Uczestnictwa

Prawa majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;

Komisja (organ nadzoru)

Komisja Nadzoru Finansowego;

Prime Broker

Bank Krajowy, Instytucja Kredytowa, firma inwestycyjna lub inny podmiot podlegający wymogom ostrożnościowym wynikającym z przepisów prawa oraz nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, które oferują klientom profesjonalnym usługi polegające na:

- a) Przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- b) Wykonywaniu zleceń, o których mowa w lit. a), na rachunek dającego zlecenie;
- c) Udzielaniu pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem Banku Krajowego, Instytucji Kredytowej lub firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki;

- i które jednocześnie mogą świadczyć inne usługi, takie jak prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych lub usługi udzielania pożyczek papierów wartościowych lub rozliczania i dokonywania rozrachunku transakcji;

Prospekt

Prospekt Informacyjny Funduszu;

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu;

Rejestr Uczestników Funduszu

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu, w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu;

Rozporządzenie	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);
Statut	Statut Funduszu;
Subdepozytariusz	Przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności udzielone przez właściwy organ nadzoru, o ile jest wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu;
Subfundusz/Subfundusze	BPS 2025, BPS 2030, BPS 2035, BPS 2040, BPS 2045, BPS 2050, BPS 2055, BPS 2060 oraz przyszłe Subfundusze zdefiniowanej daty, o których mowa w ustawie o PPK;
Towarzystwo	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Uczestnik Funduszu, Uczestnik	Pracownik będący stroną umowy o prowadzenie PPK, na rzecz, której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.);
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, z późn. zm.);
Ustawa o PPK	Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215 i z 2019 r. poz. 1074);
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa	Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

II. INFORMACJE OGÓLNE

Obowiązek sporządzenia niniejszego dokumentu (Informacje dla Klienta AFI) wynika z art. 222a Ustawy.

Zgodnie z art. 222a ust. 1 Ustawy, Informacje dla Klienta AFI powinny zostać udostępnione Klientowi przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w celu umożliwienia zapoznania się z treścią tego dokumentu przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo jest zobowiązane udostępniać Klientowi informację o istotnych zmianach w niniejszym dokumencie (art. 222a ust. 3 Ustawy).

Obowiązująca wersja Informacji dla Klienta AFI publikowana jest w formie elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa: www.bpstfi.pl.

Stosownie do art. 222a ust. 5 Ustawy, niniejszy dokument powinien obejmować informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Prospekt Informacyjny wraz ze Statutem Funduszu, sprawozdania roczne i półroczne, tabela opłat manipulacyjnych, aktualne wyceny Jednostek Uczestnictwa, KIID, polityka wynagrodzeń dostępne są w języku polskim, bezpłatnie na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

III. INFORMACJE WYMAGANE NA PODSTAWIE ART. 222A UST. 2 USTAWY, W ZAKRESIE, W JAKIM NIE ZOSTAŁY ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu.

BPS Emerytura PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty działa pod nazwą BPS Emerytura PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej „BPS PPK”.

Siedziba i adres Funduszu odpowiada siedzibie Towarzystwa, zarządzającego Funduszem i wskazany jest w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu.

W Funduszu wydzielone są następujące Subfundusze, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK:

1. BPS 2025
2. BPS 2030
3. BPS 2035
4. BPS 2040
5. BPS 2045
6. BPS 2050
7. BPS 2055
8. BPS 2060

Siedziba wymienionych wyżej Subfunduszy jest tożsama z siedzibą Towarzystwa, która została wskazana w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu.

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Funduszu.

1) Podmiot, który zarządza Funduszem („Towarzystwo”) wskazany jest w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: Zarządzający Funduszem tj. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi, a także składa oświadczenie woli w imieniu Funduszu. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za

wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Dodatkowo, do obowiązków Towarzystwa należy przyjmowanie i rozpatrywanie skarg i reklamacji Uczestników Funduszu.

2) Depozytariusz wskazany został w Rozdziale XII pkt 1 Prospektu Funduszu;

Depozytariuszem jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00 - 950 Warszawa.

Opis obowiązków Depozytariusza względem Funduszu został określony w Rozdziale XII pkt 2 ppkt 1 Prospektu Informacyjnego.

Opis obowiązków Depozytariusza względem Funduszu został określony w Rozdziale XII pkt 2 ppkt 2 Prospektu Informacyjnego.

3) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych;

Na dzień sporządzenia Informacji nie została zawarta umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

4) Agent Transferowy;

Na dzień sporządzenia Informacji nie została zawarta umowa z Agentem Transferowym.

5) Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.

Na dzień sporządzenia Informacji nie została zawarta umowa z podmiotem uprawnionym do prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.

6) Opis praw Uczestników Funduszu wskazany jest w Rozdziale III pkt 4 Prospektu.

3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z Dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu Dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu.

Celem inwestycyjnym każdego Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonego celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, a także opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu wskazany został w wymienionych niżej postanowieniach Statutu i rozdziałach Prospektu.

Nazwa Subfunduszu	Cel inwestycyjny	Polityka inwestycyjna, strategia inwestycyjna, rodzaje aktywów i techniki inwestycyjne, ograniczenia inwestycyjne	Opisy rodzajów ryzyka
BPS 2025	Art. 31 ust. 1 Statutu Funduszu.	Rozdział VI, a także art. 32 – 37 Statutu Funduszu. Rozdział IV pkt 1. prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział IV pkt 2. prospektu informacyjnego Funduszu.
BPS 2030	Art. 41 ust. 1 Statutu Funduszu.	Rozdział VI, a także art. 42-47 Statutu Funduszu Rozdział V pkt 1. prospektu informacyjnego Funduszu.	Rozdział V pkt 2. prospektu informacyjnego Funduszu.
BPS 2035	Art. 51 ust. 1 Statutu Funduszu.	Rozdział VI, a także art. 52-57 Statutu Funduszu Rozdział VI pkt 1. prospektu informacyjnego Funduszu.	Rozdział VI pkt 2. prospektu informacyjnego Funduszu.
BPS 2040	Art 61 ust. 1 Statutu Funduszu	Rozdział VI, a także art. 62-67 Statutu Funduszu Rozdział VII pkt 1. prospektu informacyjnego Funduszu.	Rozdział VII pkt 2. prospektu informacyjnego Funduszu.
BPS 2045	Art. 71 ust. 1 Statutu Funduszu.	Rozdział VI, a także art. 72-77 Statutu Funduszu Rozdział VIII pkt 1. prospektu informacyjnego Funduszu.	Rozdział VIII pkt 2. prospektu informacyjnego Funduszu.
BPS 2050	Art. 81 ust. 1 Statutu Funduszu.	Rozdział VI, a także art. 82-87 Statutu Funduszu Rozdział IX pkt 1. prospektu informacyjnego Funduszu.	Rozdział IX pkt 2. prospektu informacyjnego Funduszu.
BPS 2055	Art. 91 ust. 1 Statutu Funduszu.	Rozdział VI, a także art. 92-97 Statutu Funduszu Rozdział X pkt 1. prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział X pkt 2. prospektu informacyjnego Funduszu
BPS 2060	Art. 101 ust. 1 Statutu Funduszu.	Rozdział VI, a także art. 102-107 Statutu Funduszu Rozdział XI pkt 1. prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział XI pkt 2. prospektu informacyjnego Funduszu

Okoliczności, w których każdy z Subfunduszy może korzystać z Dźwigni finansowej AFI:

- a) Instrumenty pochodne – Fundusz w imieniu Subfunduszu może stosować instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego;

- b) Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (SBB, repo) - Fundusz w imieniu Subfunduszu może dokonywać tego rodzaju transakcji w szczególności z zamiarem pozyskania krótkoterminowego finansowania;
- c) Umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (BSB, reverse repo) - Fundusz w imieniu Subfunduszu może dokonywać tego rodzaju transakcji w szczególności z zamiarem krótkoterminowego ulokowania środków finansowych;
- d) Udzielone pożyczki papierów wartościowych - Fundusz w imieniu Subfunduszu może dokonywać tego rodzaju transakcji z zamiarem osiągnięcia dochodu z tego tytułu;
- e) Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych - Fundusz w imieniu Subfunduszu może dokonywać tego rodzaju transakcji w szczególności z zamiarem dokonania krótkiej sprzedaży;
- f) Pożyczki, kredyty, obligacje - Fundusz w imieniu Subfunduszu może zaciągać kredyty, pożyczki, w szczególności z zamiarem wykorzystania pozyskanych środków na zakup lokat lub obsługę odkupowania jednostek uczestnictwa.

Ryzyka i ograniczenia związane ze stosowaniem Dźwigni finansowej AFI:

- a) Instrumenty pochodne – ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych zostało opisane w Prospekcie w rozdziałach wskazanych w powyższej tabeli;
- b) Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (SBB, repo) - ryzyko związane z tego typu transakcjami obejmuje w szczególności ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji z zobowiązania, ryzyko odkupu papieru po istotnie wyższej cenie niż cena sprzedaży oraz ryzyko odnotowania straty na inwestycjach dokonanych za środki pozyskane w ramach sprzedaży;
- c) Umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (BSB, reverse repo) - ryzyko związane z tego typu transakcjami obejmuje w szczególności ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji z zobowiązania oraz ryzyko odsprzedaży papieru po istotnie niższej cenie niż cena zakupu. Ryzyko związane z tego rodzaju transakcjami jest ograniczane poprzez konieczność ustanowienia zabezpieczenia przez drugą stronę transakcji;
- d) Udzielone pożyczki papierów wartościowych - ryzyko związane z tego typu transakcjami obejmuje ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji ze zobowiązania (nieotrzymanie w terminie zwrotu przedmiotu pożyczki, nieotrzymanie w terminie innych płatności wynikających z umowy). Ryzyko związane z tego rodzaju transakcjami może być ograniczone poprzez możliwość ustanowienia zabezpieczenia przez drugą stronę transakcji;
- e) Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych - ryzyko związane z tego typu transakcjami obejmuje w szczególności ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji oraz, w przypadku dokonania krótkiej sprzedaży, ryzyko niekorzystnych zmian cen tych instrumentów oraz możliwości poniesienia straty z tego tytułu;
- f) Pożyczki, kredyty - ryzyko związane z tego typu transakcjami obejmuje w szczególności ryzyko wzrostu Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu ponad limity określone w przepisach prawa lub limity określone wewnętrznie w TFI oraz ryzyko związane ze wzrostem kosztów obsługi zaciągniętego zobowiązania.

Stosowanie Dźwigni finansowej AFI może prowadzić do zwiększenia potencjalnych zysków lub strat wynikającego z faktu zwiększenia narażenia Subfunduszu na ryzyko rynkowe.

Maksymalny poziom Dźwigni finansowej AFI, wyliczonej jako stosunek Ekspozycji AFI i wartości aktywów netto Subfunduszu dla poszczególnych Subfunduszy wynosi:

Nazwa Subfunduszu	Maksymalny limit (% wartości aktywów netto)
BPS 2025	200%
BPS 2030	200%
BPS 2035	200%
BPS 2040	200%

BPS 2045	200%
BPS 2050	200%
BPS 2055	200%
BPS 2060	200%

Fundusz w imieniu Subfunduszu może wykorzystywać ponownie środki pieniężne jak i zabezpieczenie otrzymane od drugiej strony transakcji.

4. Opis procedur, na podstawie, których Subfundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.

Zmiana strategii inwestycyjnej lub polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga Statutu Funduszu.

Zmiana Statutu wymaga formy aktu notarialnego, w którym oświadczenie o zmianie Statutu dokonywane jest przez Towarzystwo na podstawie jego decyzji. Po uchwaleniu odpowiedniej zmiany Towarzystwo podejmuje decyzję o jej publikacji w formie ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa zawierającego treść uchwalonych zmian. Zmiany te wchodzi w życie w terminach przewidzianych w art. 24 Ustawy.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Subfunduszu.

Prawa majątkowe Uczestników Funduszu reprezentowane są przez Jednostki Uczestnictwa i określone są Statutem Funduszu, Prospektem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa uprawnia Uczestnika do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przez liczbę wszystkich jednostek ustaloną na podstawie danych z Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

6. Opis sposobu, w jakim Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszem.

Towarzystwo spełnia wymóg, o którym mowa w art. 50 ust. 4a Ustawy, w sposób określony w art. 50 ust. 4a pkt 1 Ustawy, tj. poprzez zwiększenie kapitału własnego ustalonego zgodnie z art. 50 ust. 1 – 4 Ustawy o kwotę dodatkową równą 0,01% łącznej wartości aktywów funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

7. Informacje o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzony wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania ich wykonywania.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Rozdziale XII Prospektu, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu innemu podmiotowi.

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem innemu podmiotowi. Towarzystwo zawarło nie umowy na przechowywanie części aktywów Subfunduszu.

Potencjalny konflikt interesów może wynikać z:

- a) Ewentualnego preferowania, przez Depozytariusza, podmiotu z tej samej grupy kapitałowej, kosztem interesu Uczestników Funduszu;
- b) Powiązań kapitałowych pomiędzy Depozytariuszem a Subdepozytariuszami;
- c) Powiązań personalnych pomiędzy pracownikami Depozytariusza i Subdepozytariuszy;
- d) Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów podmiotom świadczącym takie same usługi dla podmiotów konkurencyjnych wobec Towarzystwa, Funduszu, Uczestników.

8. Informacje o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa Subfunduszu. W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie same aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Zakres odpowiedzialności Depozytariusza wskazany został w art. 5 ust. 5 Rozdziału III Statutu Funduszu oraz w Rozdziale XII ust. 2 pkt 1 i 2 Prospektu.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu wskazany został w Rozdziale III pkt 11 Prospektu.

10. Opis zarządzania płynnością Subfunduszu.

Zarządzanie płynnością Subfunduszu odbywa się poprzez działania nakierowane dopasowaniem struktury aktywów Subfunduszu pod względem płynności do realizowanej polityki inwestycyjnej oraz zobowiązań bazowych Subfunduszu. Działania te są realizowane zarówno na etapie przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, w szczególności poprzez analizę ryzyka płynności potencjalnej lokaty, jak również w toku bieżącego nadzoru nad portfelem inwestycyjnym Subfunduszu poprzez ocenę ilościową i jakościową płynności poszczególnych składników lokat, monitorowanie wewnętrznych limitów płynności (jeżeli ich przyjęcie jest uzasadnione realizowaną polityką inwestycyjną oraz zobowiązaniami bazowymi Subfunduszu) oraz analizę napływów i odpływów z Subfunduszu.

11. Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Sposób i szczegółowe zasady przeprowadzania zapisów i warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazane zostały w Rozdziale III pkt 5 i 6 Prospektu.

12. Informacje o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Subfunduszem lub z podmiotem nimi zarządzającym, jeżeli mają miejsce.

W stosunku do wszystkich Uczestników stosowane są te same zasady, brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

13. Informacje o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Subfunduszu oraz maksymalna ich wysokość.

Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników i maksymalna wysokość tych opłat określona została w Prospekcie.

W odniesieniu do Subfunduszu:

1. BPS 2025 w rozdziale IV pkt 4 Prospektu
2. BPS 2030 w rozdziale V pkt 4 Prospektu
3. BPS 2035 w rozdziale VI pkt 4 Prospektu
4. BPS 2040 w rozdziale VII pkt 4 Prospektu
5. BPS 2045 w rozdziale VIII pkt 4 Prospektu
6. BPS 2050 w rozdziale IX pkt 4 Prospektu
7. BPS 2055 w rozdziale X pkt 4 Prospektu
8. BPS 2060 w rozdziale XI pkt 4 Prospektu

14. Ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d, albo informację o miejscu udostępnienia tego sprawozdania.

Sprawozdanie, o którym mowa w art. 222d udostępniane będzie na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

15. Informacje o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszu lub informacje o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacje o tej wartości w ujęciu historycznym albo informacje o miejscu udostępnienia tych danych.

Zgodnie z pkt 10 Rozdziału III Prospektu, Fundusz ogłasza na stronie www.bpstfi.pl Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa najpóźniej do godziny 23:00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny.

16. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Subfunduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności.

Fundusz nie posiada prime brokera.

17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b.

Informacje okresowe za art. 222b pkt 1 Ustawy, o:

- a) udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
- b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- c) aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez podmiot nim zarządzający,

będą publikowane na stronie internetowej Towarzystwa wraz ze sprawozdaniem finansowym, w ramach informacji dodatkowej do sprawozdania (pierwszy raz ze sprawozdaniem za 2019 rok).

Informacje regularne, o których mowa w art. 222b pkt 2, o:

- a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI,
- b) łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI,

będą publikowane na stronie internetowej Towarzystwa oraz wraz z każdym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu, w ramach informacji dodatkowej do sprawozdania (pierwszy raz ze sprawozdaniem za 2019 rok).

18. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej: Rozporządzenie SFTR).

Zgodnie z art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR, Funduszu przekazuje Uczestnikom następujące informacje:

1) Dokonując lokat Aktywów Fundusz:

- a) będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW),
- b) nie będzie stosował transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2) Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania:

TFUPW, których może dokonywać Fundusz będą transakcje zwrotne kupno-sprzedaż „buy-sell back” i transakcje zwrotne sprzedaż-kupno „sell buy back”, których przedmiotem są obligacje skarbowe lub bony skarbowe. W uzasadnionych przypadkach Fundusz może dokonywać transakcji TFUPW o charakterze repo lub reverse repo, których przedmiotem będą obligacje skarbowe lub bony skarbowe.

Transakcja zwrotna kupno - sprzedaż „buy sell back” to transakcja, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje instrumenty finansowe, zgadzając się odpowiednio na sprzedaż lub odkup instrumentów finansowych tego samego rodzaju w określonej cenie i określonym terminie. W przypadku Funduszu kupującego instrumenty finansowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną sprzedaż-kupno. Nabywca instrumentów w okresie posiadania może nimi dysponować.

Transakcje odkupu „repo” tj. umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz transakcje „reverse repo” tj. umowa z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, zawierają przyrzeczenie jednej strony do odkupu, w strona otrzymująca instrument finansowy zobowiązana jest do zwrotu dokładnie tych samych instrumentów, które otrzymała bez prawa dalszego przenoszenia na innego kontrahenta.

Transakcje TFUPW są realizowane zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie. Zawierania tych transakcji ma na celu efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększanie stopy zwrotu z inwestycji.

W ramach TFUPW będą realizowane również transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Jest to transakcja, w której kontrahent udziela kredytu w związku z nabyciem, sprzedażą, przeniesieniem papierów wartościowych lub obrotem tymi

papierami i nie obejmuje kredytów innego rodzaju, które posiadają zabezpieczenie w postaci papierów wartościowych.

3) Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych TFUPW:

1. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW mogą być instrumenty dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego, przy czym Fundusz realizuje takie transakcje na obligacjach Skarbu Państwa oraz bonach skarbowych.

2. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji TFUPW wynosi 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW będzie od 0% do 100% wartości aktywów każdego Subfunduszu.

4) Kryteria doboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu wyboru kontrahentów TFUPW Fundusz bierze pod uwagę ocenę jakości kredytowania kontrahenta, w szczególności analizuje bieżącą i przyszłą sytuację finansową kontrahenta, określając wewnętrzną ocenę wiarygodności kredytowej oraz uwzględniając rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową. Przy wyborze kontrahenta TFUPW z zaakceptowanych kontrahentów, istotnym elementem decyzji jest możliwie najbezpieczniejsze i dające najwyższe korzyści finansowe przeprowadzenie transakcji.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW obecnie są banki działające na rynku międzybankowym w Polsce, ale ogólnie mogą być to podmioty z siedzibą w Polsce, krajach członkowskich OECD jak również krajach niebędących członkami OECD.

5) Akceptowalne zabezpieczenia

Jako zabezpieczenie TFUPW stosowane mogą być obligacje skarbowe, bony skarbowe i gotówka.

6) Wycena zabezpieczeń

Aktywa przyjmowane od kontrahentów TFUPW wyceniane są zgodnie z odpowiednimi dla danego aktywa zasadami wyceny w przyjętej dla Funduszu polityce rachunkowości.

7) Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosunkowych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń:

Ryzyka związane z TFUPW oraz związane z zarządzaniem zabezpieczeniami:

1. Ryzyko operacyjne - ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Fundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych, jak np. błędne zawarcie lub rozliczenie transakcji, błędne

oznaczenie zabezpieczenia TFUWP, awaria systemów uniemożliwiająca zawarcie transakcji.

2. Ryzyko płynności – ryzyko to związane jest z możliwością wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Możliwe jest wystąpienie sytuacji, w której instrument finansowy będący przedmiotem TFUPW do czasu jej rozliczenia będzie charakteryzował się pogarszającą płynnością lub sytuacji, w której pogorszy się płynność aktywa przyjętego przez Subfundusz jako zabezpieczenie TFUPW lub sytuacja, w której Fundusz, w związku z ograniczoną płynnością aktywów, nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań z tytułu TFUPW.
3. Ryzyko kontrahenta - ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia zobowiązań wynikających z transakcji TFUWP przez kontrahenta Funduszu, w szczególności w sytuacji wystąpienie jego niewypłacalności.
4. Ryzyko przechowywania aktywów - ryzyko utraty lub ograniczenia dysponowania przechowywanymi przez Depozytariusza aktywami Subfunduszu wykorzystanych w związku z TFUPW,
5. Ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem TFUPW, w szczególności z kontrahentami z innych jurysdykcji prawnych lub związane z możliwością wystąpienia przypadku, w którym TFUPW nie będzie zawarta skutecznie prawnie, jak również ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych dotyczących TFUPW.
6. Ryzyko rynkowe - ryzyko to wynika z faktu, że ceny instrumentów finansowych, w tym wykorzystywanych w ramach TFUPW podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Ryzyko to może szczególnie wpływać na Subfundusz w przypadku nie wywiązania się kontrahenta TFUPW ze swoich zobowiązań w powiązaniu z koniecznością zakupu instrumentu finansowego na rynku przez Fundusz (np. rozliczenie udzielonej pożyczki papierów wartościowych). Ryzyko rynkowe może wpływać również na wartość instrumentów finansowych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie TFUPW.
7. Ryzyko dźwigni finansowej – ryzyko związane z możliwością multiplikacji strat Subfunduszu w wyniku stosowania TFUPW, w szczególności w przypadku ponownego wykorzystywania (inwestowania) środków pozyskanych jako zabezpieczenie TFUPW oraz stosowania transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenie kredytowego. Transakcje te stanowią Dźwignię finansową AFI i zwiększają Ekspozycję AFI Subfunduszu. Stosowanie Dźwigni finansowej AFI może prowadzić do zwiększenia potencjalnych zysków lub strat wynikającego z faktu zwiększenia narażenia Subfunduszu na ryzyko rynkowe.

8) Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).

Aktywa będące przedmiotem TFUPW przechowywane są przez Depozytariusza Funduszu, przy czym TFUPW rozliczane są w KDPW S.A.

9) Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Nie dotyczy.

10) Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW i ze swapów przychodu

całkowitego

Statut reguluje zasady ponoszenia kosztów przez Fundusz prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków są pokrywane z Aktywów Funduszu.

Możliwe jest zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem ale tylko w granicach określonych przepisami prawa.

Przychody z TFUPW stanowią dochód w odniesieniu do danego Subfunduszu.