

INFORMACJA DLA KLIENTA ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

NN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKCJI 2

Niniejsza informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego (dalej „Informacja”) została sporządzona na podstawie art. 222a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej „Ustawa”) i udostępniana jest przed nabyciem jednostek uczestnictwa NN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 (dalej „Fundusz”). Zgodnie z art. 220a ust. 5 Ustawy, treści zawarte w Informacji stanowią uzupełnienie prospektu informacyjnego sporządzonego dla Funduszu oraz NN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 (dalej „prospekt informacyjny Funduszu”) udostępnianego w formie elektronicznej na stronie internetowej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) pod adresem www.nntfi.pl oraz u Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Pojęcia użyte w Informacji pisane z wielkiej litery mają znaczenie nadane im prospektem informacyjnym Funduszu.

Data i miejsce sporządzenia Informacji: 04/12/2016, Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji: 13/07/2017

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

1.1 Nazwa Funduszu:

NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2

1.2 Siedziba i adres Funduszu:

wskazane w Rozdziale II pkt 2.1 prospektu informacyjnego Funduszu. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa będącego jego organem.

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

2.1. Firma (nazwa) oraz siedziba i adres:

2.1.1 Podmiotu, który zarządza Funduszem:

Siedziba i adres Towarzystwa wskazane są w Rozdziale II pkt 2.1 prospektu informacyjnego Funduszu

2.1.2 Depozytariusza:

wskazane w Rozdziale IV pkt 4.1 prospektu informacyjnego Funduszu

2.1.3 Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

wskazane w Rozdziale V pkt 5.5 prospektu informacyjnego Funduszu

2.1.4 Innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu

wskazane w Rozdziale V pkt 5.1 prospektu informacyjnego Funduszu

2.2 Opis obowiązków podmiotów wymienionych w pkt 2.1:

2.2.1 Towarzystwo:

Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz

w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Obowiązki Towarzystwa, jako podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu, wskazano w Rozdziale V pkt 5.2 prospektu informacyjnego Funduszu.

2.2.2 Depozytariusz:

Wskazane w Rozdziale IV pkt 4.2 prospektu inwestycyjnego Funduszu.

2.2.3 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonuje badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu.

2.2.4 Inne podmioty świadczące usługi na rzecz funduszu

Agent Transferowy - prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, w szczególności dokonuje rozliczenia zleceń zbycia i odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz odpowiadających im dyspozycji wpłat wypłat, oraz zapewnia realizację innych zleceń składanych przez Uczestników Funduszu. Ponadto, Agent Transferowy świadczy na rzecz Funduszu usługi związane z obsługą administracyjną oraz rachunkowo-księgową.

2.3 Opis praw Uczestnika Funduszu

Wskazany w Rozdziale III.2 pkt 3.2.4 prospektu informacyjnego Funduszu

3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii



inwestycyjnych, 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

3.1 Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych

Opis przedmiotu działalności Funduszu został wskazany w prospekcie informacyjnym Funduszu w następujących miejscach:

Cel inwestycyjny Funduszu: § 11 ust. 1 Statutu Funduszu

Polityka inwestycyjna, strategia inwestycyjna, rodzaje aktywów i techniki inwestycyjne, ograniczenia inwestycyjne: Rozdział III.2 pkt 3.2.11 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 11-16 Statutu Funduszu

Opis rodzajów ryzyka: Rozdział III.2 pkt 3.2.12 prospektu informacyjnego Funduszu

3.2 Opis 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

Fundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Funduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Funduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Fundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne na zasadach określonych w § 13 Statutu Funduszu. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Funduszu.

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

Zmiana strategii lub polityki inwestycyjnej Funduszu dokonywana jest w drodze zmiany Statutu Funduszu. Zasady zmiany Statutu Funduszu wskazane zostały w § 49 Statutu Funduszu.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla uczestnika Funduszu

W następstwie nabycia Jednostek Uczestnictwa Uczestnik Funduszu

uzyskuje prawo do udziału w wartości aktywów netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Opis podstawowych skutków prawnych nabycia Jednostek Uczestnictwa dla Uczestnika Funduszu, w tym praw Uczestnika wskazany został w Rozdziale III.2 pkt 3.2.4, 3.2.6, 3.2.15 oraz 3.2.18.

6. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełniają wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie nie niższym niż wymagany przez art. 50 Ustawy. Na pokrycie ryzyka roszczeń wobec Towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie odpowiednio zwiększonym. Na koniec każdego roku obrotowego Towarzystwo weryfikuje poziom kapitałów własnych i w przypadku konieczności jego zwiększenia uwzględni ten fakt podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i dokonującego podziału wypracowanego zysku netto z przeznaczeniem go na zwiększenie kapitału rezerwowego.

7. Informacja 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 powierzona wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania ich wykonywania

7.1 Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem

Towarzystwo nie powierzyło innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani zarządzania ryzykiem.

7.2 Informacja o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzona wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania ich wykonywania

Depozytariusz nie powierzył innym podmiotom przechowywania aktywów Funduszu.

8. Informacja 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 przepisami Ustawy.

Ponadto, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez



Depozytariusza, a także innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeśli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów

Wskazane w Rozdziale III.2 pkt 3.2.17 prospektu informacyjnego Funduszu

10. Opis zarządzania płynnością

Istniejące w Towarzystwie procesy i opisujące je procedury związane z badaniem, monitorowaniem i oceną płynności lokat funduszy inwestycyjnych tworzą spójny system zarządzania płynnością, który raz do roku podlega niezależnej ocenie dokonywanej przez zewnętrznego audytora w ramach kontroli systemu zarządzania ryzykiem. Zarządzanie płynnością, rozumianej jako możliwość upłynnienia inwestycji przy cenach nie odbiegających istotnie od aktualnych cen rynkowych, rozpoczyna się już na etapie badania szerokości i głębokości rynku wtórnego potencjalnych lokat Funduszu dokonywanej przez analityków i traderów Towarzystwa. Każdy z Zarządzających odpowiada za monitoring płynności poszczególnych lokat zarządzanych przez siebie funduszy/subfunduszy i zdolność funduszy/subfunduszy do terminowej realizacji swoich zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez uczestników. Niezależnie od tego, wszystkie lokaty Funduszu podlegają cotygodniowej analizie płynności przeprowadzanej przez funkcjonujący w strukturze organizacyjnej Towarzystwa, podlegający bezpośrednio pod Prezesa Zarządu, Departament Zarządzania Ryzykiem. Analiza ta dokonywana jest w formie szacunku czasu wymaganego do celów upłynnienia poszczególnych lokat i polega na porównaniu wartości poszczególnych lokat Funduszu z wielkością obrotu na rynku wtórnym lub wielkością aktualnych ofert kupna dostępnych na rynku finansowym. W przypadku inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych ich płynność określona jest na poziomie maksymalnego, dozwolonego prawnie okresu wypłaty środków z tytułu przyjętego zlecenia odkupienia. Dodatkowo, w uzasadnionych przypadkach, Towarzystwo w oparciu o ostatnie dostępne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa są nabywane do Funduszu przez Towarzystwo, dokonuje niezależnej analizy płynności jego lokat.

Szacunki czasu wymaganego do celów upłynnienia poszczególnych lokat porównywane następnie są z wewnętrznymi limitami płynności określonymi dla poszczególnych portfeli inwestycyjnych przez Departament Zarządzania Ryzykiem na podstawie przeprowadzonej przez

niego analizy wielkości i częstotliwości odkupień jednostek uczestnictwa dokonanych z funduszy/subfunduszy w ciągu określonego czasu. W przypadku stwierdzenia przekroczeń wewnętrznego limitu płynności, Zarządzający mają obowiązek niezwłocznie dostosować płynność Funduszu do poziomu wewnętrznym limitów ryzyka, uwzględniając należyte interesy wszystkich uczestników Funduszu. Poza kontrolą ustalonych limitów płynności Departament Zarządzania Ryzykiem na każdym Komitecie Inwestycyjnym przedstawia wyniki przeprowadzonych testów warunków skrajnych zaprezentowane w sposób umożliwiający analizę płynności Funduszu w sytuacji hipotetycznej lub/ oraz historycznie największej serii umorzeń, zarówno w warunkach normalnej płynności na rynku wtórnym, jak i nadzwyczajnych okolicznościach w zakresie płynności (spadek obrotów na rynku wtórnym, mniejsze oferty kupna ze strony banków/ brokerów).

11. Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa

Wskazany w Rozdziale III.2 pkt 3.2.6.1, 3.2.6.3 oraz 3.2.6.5 prospektu informacyjnego Funduszu.

12. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub z Towarzystwem, jeżeli mają miejsce

Fundusz nie różnicuje praw majątkowych Uczestników. Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną lub zwolnić z tej opłaty:

- podmioty dokonujące jednorazowej wpłaty środków pieniężnych w wysokości przekraczającej 500.000 zł lub wnoszące papiery wartościowe o wartości przekraczającej 500.000 zł,
 - podmioty dokonujące drugiej i następnych wpłat w przypadku, gdy wartość posiadanych przez te podmioty Jednostek Uczestnictwa przekroczy 15.000.000 zł
- Ponadto, Towarzystwo może zawrzeć z Uczestnikiem umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika wskazane są w Rozdziale III.2 pkt 3.2.18 prospektu informacyjnego Funduszu.

Rodzaje kosztów pokrywanych z aktywów Funduszu wskazane są w § 20 ust. 2 Statutu Funduszu.

14. Informacja o miejscu udostępnienia sprawozdania Funduszu

Wskazane w Rozdziale VI pkt 6.2 prospektu informacyjnego Funduszu

15. Informacja o ostatniej wartości aktywów netto Funduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu

udostępnienia tych danych

Informacja o miejscu publikacji Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wskazana jest w Rozdziale III.2 punkt 3.2.16 prospektu informacyjnego Funduszu

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

Fundusz nie zawarł umowy z prime brokerem.

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

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane w sposób wskazany w Rozdziale VI pkt 6.2 prospektu Informacyjnego Funduszu.

Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością, zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu będą udostępniane niezwłocznie.

Pozostałe informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane okresowo, wraz z udostępnieniem zatwierdzonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Informacje wymagane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej „Rozporządzenie”)

1. Fundusz dokonując lokat aktywów:
 - stosuje transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych („Transakcje”), w rozumieniu art. 3 pkt 11 Rozporządzenia;
 - nie stosuje swapów przychodu całkowitego, w rozumieniu art. 3 pkt 18) Rozporządzenia.
2. Ogólny opis Transakcji stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania:

Fundusz może stosować następujące Transakcje:

 - 1) transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, oznaczające transakcje regulowane umownie, poprzez które Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą;
 - 2) udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych, oznaczające transakcje, poprzez które Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych lub towarów, natomiast gdy Funduszowi papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych;
 - 3) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż
transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) oznaczają transakcje, w których Fundusz kupuje papiery wartościowe, zgadzając się, na sprzedaż papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu;
 - 4) Fundusz zawiera Transakcje w celu realizacji celu inwestycyjnego oraz efektywnego zarządzania bieżącą płynnością.
3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Transakcji
 - 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji
Fundusz może zawierać Transakcje, których przedmiotem mogą być papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
 - 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji
Maksymalny odsetek aktywów, które mogą być przed-



- miotem Transakcji wynosi 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji
 - a) przedmiotem transakcji udzielania pożyczki papierów wartościowych będzie od 0% do 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu
 - b) przedmiotem transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż / transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu będzie od 0% do 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)

Przy dokonywaniu lokat aktywów poprzez zawieranie Transakcji Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem Transakcji, w tym również kryteria oceny kredytowej kontrahenta, i poziom ratingu kredytowego – o ile został nadany. Kontrahentami Funduszu w tych Transakcjach mogą być podmioty (osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną) z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, w krajach należących do OECD lub w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.
 5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Akceptowanym zabezpieczeniem transakcji udzielanych pożyczek papierów wartościowych mogą być zagraniczne dłużne papiery wartościowe oraz zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez państwa należące do tzw. Grupy 10 zrzeszającej najbardziej uprzemysłowione państwa świata. W skład tej Grupy oprócz państw członkowskich tj. Niemiec, Francji, Wielkiej Brytanii, Włoch, Belgii, Holandii i Szwecji, wchodzi również Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada oraz Japonia. Fundusz nie przewiduje szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w statucie Funduszu. Z uwagi na przedmiot lokat Funduszu korelacja zabezpieczeń nie występuje.
 6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu. Pod warunkiem zgodności ze wspomnianymi postanowieniami Statutu Funduszu, wycena zabezpieczeń może być ustalana dodatkowo w oparciu o umowy z kontrahentami Transakcji lub umowy z organizatorem systemu pożyczek papierów wartościowych do którego przystąpił Fundusz, o ile przewidują one postanowienia szczegółowe w tym zakresie. Fundusz stosuje codzienną wycenę wartości rynkowej zabezpieczeń. Fundusz nie zawiera Transakcji, w których stosowane są depozyty zabezpieczające.
 7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych i swapami przychodu całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń
- Z Transakcjami oraz zarządzaniem zabezpieczeniami związane są następujące ryzyka:
- 1) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów
Aktywa Funduszu/Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i subdepozytariuszy. Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub subdepozytariuszy. Ryzyko istnieje jeżeli aktywa nie są przechowywane na rachunku wyodrębnionym z masy upadłościowej instytucji przechowującej aktywa.
 - 2) ryzyko operacyjne
Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.
 - 3) ryzyko rynkowe
Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów stanowiących zabezpieczenie portfela spowodowane niekorzystnymi zmianami cen.
 - 4) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń
Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń występuje wówczas, gdy kontrahent nie jest w stanie odzyskać aktywów stanowiących zabezpieczenie Transakcji, w sytuacji kiedy są one wykorzystywane w dalszym obrocie.
 - 5) ryzyko płynności
Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia Transakcji na aktywach przyjętych jako zabezpieczenie, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej.
 - 6) ryzyko kredytowe
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, spowodowanym niedotrzymaniem zobowiązań związanych z zawartymi Transakcjami.
8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających Transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń
Aktywa podlegające Transakcjom oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez depozytariusza Funduszu lub subdepozytariuszy.
 9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń
Ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń uregulowane zostały w art. 15 Rozporządzenia oraz przepisach prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu.
Fundusz nie przewiduje dobrowolnych ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń, w szczególności zawarte przez Fundusz umowy nie zawierają postanowień na podstawie których ograniczenia takie mogłyby zostać nałożone.
 10. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”).

Całość dochodów generowanych z Transakcji jest przekazywana do Funduszu i zwiększa jego aktywa.

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa Fundusz może zawierać Transakcje również z podmiotami powiązаныmi z Towarzystwem.

Koszty lub opłaty związane z Transakcjami, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz z aktywów Funduszu bezpośrednio na rzecz stron trzecich.

Niektóre z kosztów lub opłat, o których mowa powyżej mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem.