

# INFORMACJA DLA KLIENTA ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

## NN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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 wydzielonych w ramach NN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) następujących subfunduszy:

- 1) NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L),
  - 2) NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L),
  - 3) NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L),
  - 4) NN Subfundusz Japonia (L),
  - 5) NN Subfundusz Indeks Surowców (L),
  - 6) NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L),
  - 7) NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L),
  - 8) NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L),
  - 9) NN Subfundusz Multi Factor (L),
  - 10) NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L),
  - 11) NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L),
  - 12) NN Subfundusz Obligacji Plus (L),
  - 13) NN Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (L),
  - 14) NN Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (L),
  - 15) NN Subfundusz Total Return (L)
- (każdy z osobna dalej „Subfundusz”).

Zgodnie z art. 220a ust. 5 Ustawy, treści zawarte w Informacji stanowią uzupełnienie prospektu informacyjnego sporządzonego dla Funduszu udostępnianego w formie elektronicznej na stronie internetowej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) pod adresem [www.nntfi.pl](http://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: 08/12/2022, Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji: 08/12/2022

### 1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu, oraz funduszy bazowych:

#### 1.1.1 Nazwa Funduszu:

NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

#### 1.1.2 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.

#### 1.2.1 Nazwy funduszy bazowych:

Poszczególne Subfundusze mają następujące fundusze bazowe, będące subfunduszami funduszu zagranicznego NN (L) - Société d'investissement à Capital Variable (SICAV) mającego siedzibę w Luksemburgu, z wyłączeniem NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji, którego funduszami bazowymi są wskazane poniżej subfundusze NN Parasol FIO, oraz NN (L) Konserwatywny Plus, NN (L) Obligacji Plus, NN (L) Obligacji Korporacyjnych oraz NN (L) Total Return, które nie posiadają funduszy bazowych.

Nazwa Subfunduszu	Nazwa funduszu bazowego
NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L)	NN (L) Global High Dividend
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L)	NN (L) US High Dividend
NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L)	NN (L) European High Dividend
NN Subfundusz Japonia (L)	NN (L) Japan Equity
NN Subfundusz Indeks Surowców (L)	NN (L) Commodity Enhanced
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L)	NN (L) Emerging Markets High Dividend
NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L)	NN (L) Global Equity Impact Opportunities
NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L)	NN (L) Global High Yield
NN Subfundusz Multi Factor (L)	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

Nazwa Subfunduszu	Nazwa funduszu bazowego
NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L)	BRAK – Subfundusz nie jest funduszem funduszy
NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
NN Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (L)	NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji
NN Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (L)	BRAK – Subfundusz nie jest funduszem funduszy
NN Subfundusz Obligacji Plus (L)	BRAK – Subfundusz nie jest funduszem funduszy
NN Subfundusz Total Return (L)	BRAK – Subfundusz nie jest funduszem funduszy

### 1.2.2 Siedziba i adres funduszy bazowych:

Fundusze bazowe: NN (L):3, rue Jean Piret – L-2350 Luxembourg, NN Parasol FIO: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

## 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, 5.2, 5.6 i 5.7 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 5.2.1.1 prospektu informacyjnego Funduszu. Towarzystwo przyjmuje i rozpatruje reklamacje Uczestników Funduszu na zasadach wskazanych w Rozdziale VI pkt 6.1 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.

Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa: obowiązki poszczególnych Dystrybutorów wskazane zostały w Rozdziale V pkt. 5.2 prospektu informacyjnego Funduszu.

Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzi księgi rachunkowe wszystkich Subfunduszy oraz ustala wartość aktywów netto Subfunduszy oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszy.

Podmiot, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu dokonuje wyceny Aktywów Funduszu w zakresie aktywów nienotowanych na aktywnym rynku.

### 2.3 Opis praw Uczestnika Funduszu

Wskazany w Rozdziale III pkt 3.0.4 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 inansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni inansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni inansowej 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 Subfunduszy został wskazany w prospekcie informacyjnym Funduszu zgodnie z poniższą tabelą:

Nazwa Subfunduszu	Cel inwestycyjny	Polityka inwestycyjna, strategia inwestycyjna, rodzaje aktywów i techniki inwestycyjne, ograniczenia inwestycyjne	Opisy rodzajów ryzyka
NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału I części II statutu Funduszu	Rozdział III.1 pkt 3.1.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału I części II statutu Funduszu	Rozdział III.1 pkt 3.1.4 prospektu informacyjnego Funduszu



Nazwa Subfunduszu	Cel inwestycyjny	Polityka inwestycyjna, strategia inwestycyjna, rodzaje aktywów i techniki inwestycyjne, ograniczenia inwestycyjne	Opisy rodzajów ryzyka
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału II części II statutu Funduszu	Rozdział III.2 pkt 3.2.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału II części II statutu Funduszu	Rozdział III.2 pkt 3.2.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału III części II statutu Funduszu	Rozdział III.3 pkt 3.3.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału III części II statutu Funduszu	Rozdział III.3 pkt 3.3.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Japonia (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału IX części II statutu Funduszu	Rozdział III.9 pkt 3.9.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału IX części II statutu Funduszu	Rozdział III.9 pkt 3.9.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Indeks Surowców (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału X części II statutu Funduszu	Rozdział III.10 pkt 3.10.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału X części II statutu Funduszu	Rozdział III.10 pkt 3.10.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XI części II statutu Funduszu	Rozdział III.11 pkt 3.11.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XI części II statutu Funduszu	Rozdział III.11 pkt 3.11.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Globalnego Odpowiedzialnego Inwestowania (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XII części II statutu Funduszu	Rozdział III.12 pkt 3.12.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XII części II statutu Funduszu	Rozdział III.12 pkt 3.12.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.14 pkt 3.14.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.14 pkt 3.14.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Multi Factor (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XVIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.18 pkt 3.18.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XVIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.18 pkt 3.18.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L)-	§ 2 ust. 1 Rozdziału XIX części II statutu Funduszu	Rozdział III.19 pkt 3.19.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XIX części II statutu Funduszu	Rozdział III.19 pkt 3.19.4 prospektu informacyjnego Funduszu

Nazwa Subfunduszu	Cel inwestycyjny	Polityka inwestycyjna, strategia inwestycyjna, rodzaje aktywów i techniki inwestycyjne, ograniczenia inwestycyjne	Opisy rodzajów ryzyka
NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XX części II statutu Funduszu	Rozdział III.20 pkt 3.20.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XX części II statutu Funduszu	Rozdział III.20 pkt 3.20.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Obligacji Plus (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXI części II statutu Funduszu	Rozdział III.21 pkt 3.21.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXI części II statutu Funduszu	Rozdział III.21 pkt 3.21.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXII części II statutu Funduszu	Rozdział III.22 pkt 3.22.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXII części II statutu Funduszu	Rozdział III.22 pkt 3.22.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.23 pkt 3.23.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.23 pkt 3.23.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN Subfundusz Total Return (L)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.24 pkt 3.24.2 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 2-5 Rozdziału XXIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.24 pkt 3.24.3 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**

3.2.1 Dla NN (L) Globalnego Spółek Dywidendowych, NN (L) Spółek Dywidendowych USA, NN (L) Europejskiego Spółek Dywidendowych, NN (L) Japonia, NN (L) Indeks Surowców, NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących, NN (L) Globalnego Odpowiedzialnego Inwestowania, NN (L) Globalnego Długu Korporacyjnego, NN (L) Multi Factor oraz NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna): Subfundusze nie stosują dźwigni finansowej o której mowa w art. 6 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.

3.2.2 Dla NN (L) Konserwatywnego Plus, NN (L) Obligacji Plus, NN (L) Stabilnego Globalnej Dywersyfikacji, NN (L) Obligacji Korporacyjnych oraz NN (L) Total Return: Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego



aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu 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. Subfundusze stosują dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne na zasadach określonych w § 9 ust. 12-18 cz. I w zw. z § 5 ust. 5 Roz. XIX (NN (L) Konserwatywny Plus) w zw. z § 5 ust. 3 Roz. XXI (NN (L) Obligacji Plus) w zw. z § 5 ust. 4 Roz. XXII (NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji) w zw. z § 5 ust. 4 Roz. XXIII (NN (L) Obligacji Korporacyjnych) oraz § 3 Roz. XXIV (NN (L) Total Return) cz. II Statutu Funduszu. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a w przypadku NN (L) Total Return 400% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Zmiana strategii lub polityki inwestycyjnej Subfunduszy dokonywana jest w drodze zmiany Statutu Funduszu. Zasady zmiany Statutu Funduszu wskazane zostały w § 37 części I Statutu Funduszu. Towarzystwo może w każdym czasie dokonywać zmiany Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

#### **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 danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Opis podstawowych skutków prawnych nabycia Jednostek Uczestnictwa dla Uczestnika Funduszu, w tym praw Uczestnika wskazany został w Rozdziale III pkt 3.0.4, 3.0.6, 3.0.11, oraz 3.1.7 (dla Uczestników NN (L) Globalnego Spółek Dywidendowych), 3.2.7 (dla Uczestników NN (L) Spółek Dywidendowych USA), 3.3.7 (dla Uczestników NN (L) Europejskiego Spółek Dywidendowych), 3.9.7 (dla Uczestników NN (L) Japonia), 3.10.7 (dla Uczestników NN (L) Indeks Surowców), 3.11.7 (dla Uczestników NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących), 3.12.7 (dla Uczestników NN (L) Globalnego Odpowiedzialnego Inwestowania), 3.14.7 (dla Uczestników NN (L) Globalnego Długu Korporacyjnego), 3.18.7 (dla Uczestników NN (L) Multi Factor), 3.19.7 (dla Uczestników NN (L) Konserwatywnego Plus), 3.20.7 (dla Uczestników NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)), 3.21.7 (dla Uczestników NN (L) Obligacji Plus), 3.22.7 (dla Uczestników NN (L) Stabilnego Globalnej Dywersyfikacji), 3.23.7 (dla Uczestników NN (L) Obligacji Korporacyjnych), 3.24.6 (dla Uczestników NN (L) Total Return).

#### **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 powierzony 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 portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy ani zarządzania ryzykiem.

##### **7.2 Informacja 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**

*Nie dotyczy*

#### **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 zapisywanych 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 pkt 3.0.13 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 Subfunduszy 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 Subfunduszy 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 Subfunduszu 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 subfunduszy w ciągu określonego czasu. W przypadku stwierdzenia przekroczeń wewnętrznego limitu płynności, Zarządzający mają obowiązek niezwłocznie dostosować płynność Subfunduszu do poziomu wewnętrznych limitów ryzyka, uwzględniając należyte interesy wszystkich uczestników Subfunduszu. Poza kontrolą ustalonych limitów płynności Departament Zarządzania Ryzykiem na każdym Komitecie Inwestycyjnym przedstawia wyniki przeprowadzonych testów warunków skrajnych zaprezentowane w sposób umożliwiający analizę płynności Subfunduszy 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 pkt 3.0.5, 3.0.6.1, 3.0.6.3, 3.0.6.5, 3.0.6.6 oraz 3.0.9 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 zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy różnych kategorii różniące się w szczególności wysokością Wynagrodzenia Towarzystwa obciążającego Aktywa Subfunduszy, wysokością, sposobem oraz rodzajem pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz zasadami zbywania, w szczególności koniecznością uprzedniego zawarcia określonych Umów Dodatkowych.

Fundusz nie może różnicować praw majątkowych Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

Dystrybutorzy mogą zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną lub zwolnić z tej opłaty: pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników i agentów Dystrybutora, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestników, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI.

Ponadto, na zasadach określonych w § 36 Statutu Funduszu, z osobą zamierzającą w dłuższym okresie inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej. Umowa może zostać zawarta również przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, których portfelami zarządzają.

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

Wskazane w prospekcie informacyjnym Funduszu w następujących punktach:



Nazwa Subfunduszu	Oplaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika	Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem	Rodzaje kosztów pokrywanych z aktywów Subfunduszu
NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L)	Rozdział III.1 pkt 3.1.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.1 pkt 3.1.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału I części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L)	Rozdział III.2 pkt 3.2.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.2 pkt 3.2.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału II części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L)	Rozdział III.3 pkt 3.3.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.3 pkt 3.3.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału III części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Japonia (L)	Rozdział III.9 pkt 3.9.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.9 pkt 3.9.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału IX części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Indeks Surowców (L)	Rozdział III.10 pkt 3.10.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.10 pkt 3.10.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału X części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Spółek Rynek Wschodzących (L)	Rozdział III.11 pkt 3.11.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.11 pkt 3.11.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XI części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Globalnego Odpowiedzialnego Inwestowania (L)	Rozdział III.12 pkt 3.12.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.12 pkt 3.12.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XII części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L)	Rozdział III.14 pkt 3.14.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.14 pkt 3.14.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XIV części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Multi Factor (L)	Rozdział III.18 pkt 3.18.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.18 pkt 3.18.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XVIII części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L)	Rozdział III.19 pkt 3.19.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.19 pkt 3.19.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 6 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XIX części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Obligacji Rynek Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)	Rozdział III.20 pkt 3.20.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.20 pkt 3.20.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XX części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Obligacji Plus (L)	Rozdział III.21 pkt 3.21.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.21 pkt 3.21.7.4 oraz 3.21.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XXI części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (L)	Rozdział III.22 pkt 3.22.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.22 pkt 3.22.7.4 oraz 3.22.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 5a, 6 i 6a Rozdziału XXII części II Statutu Funduszu

Nazwa Subfunduszu	Oplaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika	Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem	Rodzaje kosztów pokrywanych z aktywów Subfunduszu
NN Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (L)	Rozdział III.23 pkt 3.23.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.23 pkt 3.23.7.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 10 ust. 4a i 5 Rozdziału XXIII części II Statutu Funduszu
NN Subfundusz Total Return (L)	Rozdział III.24 pkt 3.24.6.3 prospektu informacyjnego Funduszu	Rozdział III.24 pkt 3.24.6.4 oraz 3.24.6.5 prospektu informacyjnego Funduszu	§ 6 ust. 7 i 8 Rozdziału XXIII części II 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 Subfunduszu 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 punkt 3.0.12 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 finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej „Rozporządzenie”)

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu:
  - stosuje transakcje finansowane 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, w odniesieniu do Aktywów Subfunduszu może stosować następujące Transakcje:

  - 1) transakcje 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; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla Funduszu kupującego papiery lub towary stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;
  - 2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno  
transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznaczają transakcje, w których Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery, stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
  - 3) Fundusz zawiera Transakcje w celu 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 poszczególnych które mogą być przedmiotem Transakcji wynosi 80% Wartości Aktywów Netto – NN (L) Konserwatywny Plus, NN (L) Total Return, 100% Wartości Aktywów Netto – NN (L) Obligacji Plus, NN (L) Obligacji Korporacyjnych, 20% Wartości Aktywów Netto - NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji. Aktywa pozostałych Subfunduszy nie są przedmiotem Transakcji
  - 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji
    - a) przedmiotem transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż / transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu będzie od 0% do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – NN (L) Konserwatywny Plus, NN (L) Obligacji Plus, NN (L) Obligacji Korporacyjnych, NN (L) Total Return, od 0% do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji. Aktywa pozostałych Subfunduszy nie będą zaangażowane w transakcje tego rodzaju.
    - b) przedmiotem transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno / transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu będzie od 0% do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – NN (L) Konserwatywny Plus, NN (L) Total Return, od 0% do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – NN (L) Obligacji Plus, NN (L) Obligacji Korporacyjnych, 0% do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji. Aktywa pozostałych Subfunduszy nie będą zaangażowane w transakcje tego rodzaju.
4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)  
Przy dokonywaniu lokat aktywów NN (L) Konserwatywnego Plus, NN (L) Obligacji Plus, NN (L) Obligacji Korporacyjnych, NN (L) Stabilnego Globalnej Dywersyfikacji, NN (L) Total Return 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  
Zabezpieczeniem transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, transakcji sell-buy back są środki pieniężne rozliczane w trakcie życia transakcji. Zabezpieczeniem transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, transakcji buy-sell back są dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Z uwagi na fakt, że w części wymienionych transakcji instrumenty będące przedmiotem tych transakcji są przekazywane, Fundusz może nie stosować dodatkowego zabezpieczenia.  
Fundusz nie przewiduje szczególnych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w statucie Funduszu. Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 10 lat.

Korelacja zabezpieczeń występuje w obrębie instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego a ich wysokość jest uzależniona od parametrów danych aktywów oraz sytuacji na rynkach dłużnych. W warunkach stresowych korelacja zabezpieczeń może dynamicznie rosnąć i zbliżyć się do wartości bliskich 1. Korelacja zabezpieczenia w postaci środków pieniężnych z innymi klasami aktywów nie występuje. Towarzystwo stosuje konserwatywnie podejście w kontekście przyjmowanych zabezpieczeń i akceptuje jedynie środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

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.

Fundusz stosuje codzienną wycenę wartości rynkowej zabezpieczeń.

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 z kontrahentem.

7) ryzyko dźwigni finansowej  
Ponowne wykorzystanie środków pieniężnych, papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających Transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń  
Aktywa podlegające Transakcjom 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 aktywa Subfunduszu.

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa Fundusz może zawierać Transakcje również z podmiotami powiązanymi 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 Subfunduszu bezpośrednio na rzecz stron trzecich.

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