

INFORMACJE DLA KLIENTA AFI EQUES DEBITUM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO NIESTANDARYZOWANEGO FUNDUSZU SEKURYZACYJNEGO

(Fundusz może używać skróconej nazwy „EQUES DEBITUM FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekuryzacyjny”)

Organem Funduszu jest EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej w Gdańsku przy ulicy Chłopskiej 53.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie Statutu oraz Warunków Emisji EQUES DEBITUM Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Niestandaryzowanego Funduszu Sekuryzacyjnego („Fundusz”).

Statut Funduszu został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej EQUES Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych: www.eitfi.pl, a także do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa przy ul. Chłopskiej 53 w Gdańsku oraz w oddziale Towarzystwa przy Placu Bankowym 1 w Warszawie. Warunki Emisji Funduszu udostępniane są wraz ze Statutem oraz propozycją nabycia Certyfikatów osobom zainteresowanym nabyciem Certyfikatów.

Określenia użyte w niniejszym dokumencie pisane z wielkiej litery mają znaczenie, jakie nadaje im Statut Funduszu i Warunki Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta:
7 lipca 2017 r., Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta:
7 lipca 2017 r., Warszawa



**EQUES
INVESTMENT
TFI SA**

Oddział w Warszawie:
Plac Bankowy 1
00-139 Warszawa
tel.: (+48) 22 379 46 00
fax: (+48) 22 379 46 10
e-mail: warszawa@eitfi.pl

Siedziba:
ul. Chłopska 53
80-350 Gdańsk
tel.: (+48) 58 761 00 00
fax: (+48) 58 761 00 01
e-mail: biuro@eitfi.pl

I. Definicje i skróty

Aktywa Funduszu	mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Depozytariusz	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna jako bank prowadzący rejestr Aktywów Funduszu, pełniący obowiązki depozytariusza zgodnie z Ustawą;
Dystrybutor	podmiot, który zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa jest uprawniony do pośredniczenia w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego, i który na podstawie umowy zawartej z Funduszem pośredniczy w przyjmowaniu zapisów na oferowane certyfikaty;
Dzień Wyceny	dzień, na który dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, przypadający: a) na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu, b) na ostatni dzień każdego kwartału, c) na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji, d) na dzień przydziału Certyfikatów kolejnej emisji, e) na dzień podziału albo łączenia Certyfikatów, f) na dzień poprzedzający dzień, na który zwołane zostało Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Fundusz, g) na dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu, h) na dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu;
Dzień Wykupu	dzień Wykupu Nieograniczonego lub Dzień Wykupu Ograniczonego;
Dzień Wykupu Nieograniczonego	dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestnika, zaś liczba Certyfikatów, które mogą zostać wykupione przez Fundusz, nie podlega ograniczeniom, przypadający dla Certyfikatów danej serii na ostatni dzień kwartału, w którym upływa okres 48 miesięcy od dnia wydania Certyfikatów tej serii, a następnie co 48 miesięcy, na ostatni dzień kwartału;
Dzień Wykupu Ograniczonego	dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestników, zaś liczba Certyfikatów, które mogą zostać wykupione przez Fundusz, podlega ograniczeniom określonym w art. 21 ust. 7 Statutu, przypadający dla Certyfikatów danej serii na ostatni dzień kwartału, w którym upływa okres 12 miesięcy od dnia wydania Certyfikatów tej serii, a następnie co 3 miesiące, na ostatni dzień kwartału;
Ewidencja Uczestników	Ewidencja zawierająca informacje o Uczestnikach, umożliwiającą ich identyfikację oraz dane o przysługujących Uczestnikom Certyfikatach, prowadzoną zgodnie z art. 123 ust. 3 Ustawy oraz art. 15 Statutu;
Fundusz	EQUES DEBITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny;
Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
Statut	Statut Funduszu;
Towarzystwo	EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
Uczestnik	osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej (jednakże posiadająca zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), na rzecz której zapisano w Ewidencji Uczestników co najmniej jeden Certyfikat;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 poz. 615);
Warunki Emisji	Warunki emisji Certyfikatów Funduszu.

II. Informacje ogólne

Obowiązek sporządzenia niniejszego dokumentu (Informacje dla Klienta) wynika z artykułu 222a ust. 2 Ustawy.

Zgodnie z artykułem 222a ust. 1 Ustawy, Informacje dla Klienta powinny zostać udostępnione klientowi przy emisji certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w celu umożliwienia zapoznania się z treścią tego dokumentu przed objęciem certyfikatów inwestycyjnych.

Towarzystwo oraz Dystrybutor przed objęciem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu jest zobowiązane udostępnić klientowi informację o istotnych zmianach w niniejszym dokumencie zgodnie z artykułem 222a ust. 3 Ustawy.

Obowiązująca wersja Informacji dla Klienta publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

Stosownie do postanowień artykułu 222a ust. 5 Ustawy, niniejszy dokument obejmuje informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści warunków emisji funduszu inwestycyjnego.

Statut Funduszu Inwestycyjnego, a także inne wymagane przepisami prawa dokumenty dotyczące Funduszu dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

III. Informacje wymagane na podstawie art. 222a ust. 2 Ustawy, w zakresie nie zamieszczonym w Warunkach Emisji Funduszu

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

„EQUES DEBITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny”. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „EQUES DEBITUM FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny”.

Siedziba i adres Funduszu wskazane są we Wstępie do Warunków Emisji Funduszu.

Siedziba i adres Funduszu odpowiadają siedzibie Towarzystwa, zarządzającego i reprezentującego Fundusz.

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

Firma (nazwa), siedziba i adres:

- 1) Podmiotu, który zarządza Funduszem (Towarzystwa) wskazane są w Rozdziale VI pkt 1 Warunków Emisji Funduszu;
- 2) Depozytariusza, wskazane są w Rozdziale V pkt 4 Warunków Emisji Funduszu;
- 3) Podmiotu, który pośredniczy w prowadzeniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu:
 - a. Alior Bank Spółka Akcyjna, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa,
 - b. mBank Spółka Akcyjna, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa;
 - c. Noble Securities Spółka Akcyjna, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa;
 - d. EFIX Dom Maklerski Spółka Akcyjna, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88A, 61-131 Poznań;
 - e. Niezależny Dom Maklerski Spółka Akcyjna, ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa;
 - f. Q Securities Spółka Akcyjna, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa;
 - g. IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa;
 - h. Dom Maklerski Capital Partners Spółka Akcyjna, ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa;
 - i. Polski Dom Maklerski Spółka Akcyjna, ul. Moniuszki 1a, 00-014 Warszawa;
 - j. Prime Selection Dom Maklerski Spółka Akcyjna, ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa.
- 4) Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu:

Mac Auditor Sp. z o.o. ul. Obrzeźna 5/8p., 02-691 Warszawa;
- 5) Podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu:

Vistra Fund Services Poland Sp. z o. o. S.K.A., ul. Bukowińska 22 lok. 8 B, 02-703 Warszawa.
- 6) Podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności:

Kancelaria Signi Spółka Akcyjna, ul. Władysława Jagiełły 3/21, 50-201 Wrocław.

Opis obowiązków podmiotów wymienionych powyżej oraz praw Uczestników Funduszu:

- 1) Towarzystwo – tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. 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 spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Ponadto, Towarzystwo przyjmuje i rozpatruje skargi i reklamacje Uczestników Funduszu.

- 2) Depozytariusz – opis obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale V pkt 4.3 i 4.4 Warunków Emisji Funduszu. Do praw uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- 3) Dystrybutor – podmiot prowadzący działalność polegającą na pośredniczeniu w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty oraz innych zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu, z zastrzeżeniem, że Dystrybutor nie ma obowiązku pośredniczenia w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty wszystkich serii i ma prawo odmówić pośredniczenia w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty poszczególnych serii.
- 4) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – do obowiązków wskazanego podmiotu należy badanie sprawozdań finansowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.
- 5) Podmiot, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu – do obowiązków tego podmiotu należy prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.
- 6) Podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności – do obowiązków tego podmiotu należy wykonywanie wszelkich czynności faktycznych niezbędnych do bieżącego administrowania wierzytelnościami Funduszu, w szczególności czynności takie jak: monitorowanie stanu spłat wierzytelności, należyte ich księgowanie, ustalanie aktualnych danych teleadresowych dłużników, sporządzenie projektów niektórych dokumentów związanych z obsługą wierzytelności Funduszu, sporządzanie wycen wierzytelności. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem obsługującym sekurytyzowane wierzytelności Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

Szczegółowy opis praw Uczestnika Funduszu wskazany został w Rozdziale III pkt 4.1 Warunków Emisji 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

Opis celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu wskazany został w Rozdziale V pkt 1 i 2 Warunków.

Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestycją został zamieszczony w Rozdziale I – „Czynniki ryzyka”, pkt 1 Warunków Emisji Funduszu.

Przy lokowaniu swoich Aktywów, Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych niestandardyzowanych funduszy sekurytyzacyjnych.

Ryzyko dźwigni finansowej oznacza możliwość spadku wyceny certyfikatu inwestycyjnego Funduszu w wyniku stosowania mechanizmu dźwigni, tj. pożyczania kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Dźwigni finansowa umożliwia zwielokrotnienia zysków, w przypadku, gdy osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji przewyższa koszt pożyczonego kapitału. Przez ryzyko dźwigni finansowej, należy rozumieć ryzyko, wynikające z niekorzystnych decyzji inwestycyjnych, które w wyniku stosowania dźwigni finansowej mogą prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do lokat, które zostały zawarte bez stosowania dźwigni.

Ryzyko dźwigni finansowej występuje w szczególności w przypadku zaciągania przez Fundusz kredytów lub pożyczek oraz emisji obligacji. Łączna wartość zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji nie może przekraczać 75% Wartości Aktywów Netto. Stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Fundusz dokonuje pomiaru dźwigni finansowej wyrażonej jako stosunek między ekspozycją AFI (obliczoną metodą brutto oraz

metodą zaangażowania) a wartością jego aktywów netto. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania limitów dźwigni finansowej ustanowionych dla obu metod pomiaru na poziomie 175 % wartości aktywów netto.

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

Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej www.eitfi.pl.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu

Certyfikaty Funduszu reprezentują prawa majątkowe Uczestników określone Ustawą i Statutem Funduszu. Prawa z Certyfikatów Funduszu powstają dla Uczestnika z chwilą dokonania wpisu w ewidencji uczestników Funduszu i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu. Szczegółowy opis praw Uczestnika Funduszu wskazany został w Rozdziale III Warunków Emisji Funduszu.

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

Zgodnie z artykułem 50 Ustawy, Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym, wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji zgodnie z artykułem 225 ust. 1 Ustawy.

Kapitał własny Towarzystwa jest zgodny z wymogami Ustawy i na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 5 635 998,08 zł. W opinii Towarzystwa kapitały własne na dzień sporządzenia Warunków Emisji oraz niniejszej Informacji dla Klienta są wystarczające na pokrycie potrzeb Towarzystwa w zakresie prowadzonej działalności.

Towarzystwo zapewnia dodatkowe fundusze własne na pokrycie ryzyka związanego z odpowiedzialnością zawodową spowodowanego zaniedbaniem obowiązków, o wartości równej co najmniej 0,01% wartości portfeli zarządzanych funduszy.

7. Informację 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 powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Towarzystwo nie powierzyło podmiotowi zewnętrznemu wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem.

Depozytariusz nie powierzył wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów.

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 wynikających z przepisów Ustawy. Odpowiedzialność Depozytariusza nie jest wyłączona ani ograniczona również w przypadku, gdy depozytariusz zawarł umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innymi uprawnionymi podmiotami oraz z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi. Zgodnie z art. 75 ust. 1 Ustawy, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy, 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. Na podstawie art. 75 ust. 3 Ustawy

odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Zgodnie z art. 75 ust. 5 Ustawy, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli 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* w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów

Zasady podstawowe

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustala wartość zobowiązań Funduszu, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 Dni Roboczych od odpowiednio danego Dnia Wyceny lub danego dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w złotych według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 34 ust. 1 pkt 1 i art. 34 ust. 3-6.
3. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa lokat Funduszu określana jest poprzez:
 - a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem; lub
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku; lub
 - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji; lub
 - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Wycena lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Przez aktywny rynek rozumie się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,
 - 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w art. 32 ust. 3, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
 - 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z art. 32 ust. 3.
3. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są następujące kryteria, brane pod uwagę w następującej kolejności:
 - 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat,
 - 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
 - 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
 - 4) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - 5) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Badania aktywnych rynków i wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 3. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w pierwszym roboczym

dniu kolejnego miesiąca. Wybrany rynek główny stanowi źródło kursów do wyceny składników aktywów przez kolejny pełny miesiąc kalendarzowy.

5. Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w danym Dniu Wyceny Fundusz przyjmuje kursy z godziny 23:59 czasu polskiego w tym Dniu Wyceny.

Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, w następujący sposób:
 - 1) dłużnych Papierów Wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu;
 - 2) składników lokat innych niż określone w pkt 1) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w art. 32 ust. 3.
2. Wartość godziwa wiarygodności będzie ustalana oddzielnie dla każdego pakietu wiarygodności przy zastosowaniu metod estymacji określonych w polityce rachunkowości Funduszu przyjętej w uzgodnieniu z Depozytariuszem, opartych o zdyskontowane przepływy pieniężne, uwzględniające cenę nabycia pakietu wiarygodności, sumę rzeczywistych przepływów finansowych do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny i sumę planowanych przepływów finansowych w całym okresie obsługi pakietu wiarygodności, uwzględniających prawdopodobieństwo odzyskania długów wchodzących w skład pakietu wiarygodności z odniesieniem się do najbardziej prawdopodobnej wartości odzyskanych należności oraz wydatków na przeprowadzenie procesów windykacyjnych. Ustalanie wartości godziwej wiarygodności w drodze estymacji, o której mowa w zdaniu poprzednim, dokonywane będzie przez podmiot, z którym Towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie wiarygodnościami, o której mowa w art. 7, oraz dostarczane Towarzystwu oraz Depozytariuszowi każdorazowo, nie później niż w tym Dniu Wyceny.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych.
4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki Papierów Wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych.
5. Papiery Wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (Buy-Sell-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Zobowiązanie z tytułu zbycia Papierów Wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (Sell-Buy-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji kupna metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Zawarte w tym samym dniu, z tym samym kontrahentem, na tą samą liczbę tych samych Papierów Wartościowych transakcje kupna i sprzedaży lub sprzedaży i kupna będą traktowane jako transakcje Buy-Sell-Back lub Sell-Buy-Back, mimo że potwierdzenia transakcji wskazywałyby na niezależne transakcje.
8. Wartość depozytów wyznacza się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
9. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia

Wycena walut obcych oraz aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wycenia lub ustala się w Walucie Obcej, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w Walucie Obcej, w której są denominowane.
2. Waluty Obce, Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów notowanych lub denominowanych w Walutach Obcych, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe – w relacji do euro.
4. W przypadku Papierów Wartościowych notowanych równocześnie na aktywnych rynkach zagranicznych i polskich, wycena wykonywana jest w złotych, to znaczy, że gdy rynkiem głównym jest rynek zagraniczny notowanie z tego rynku przeliczane jest na złote po obowiązującym na Dzień Wyceny kursie wyliczonym dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.
5. Wszystkie zobowiązania i należności walutowe wynikające z transakcji wymiany Walut Obcych w okresie „SPOT” (to znaczy okresie 2 dni roboczych na rynku międzybankowym do dnia rozliczenia transakcji) i krótszym wyceniane są od dnia zawarcia transakcji do jej rozliczenia według średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.

10. Opis zarządzania płynnością

Fundusz jest funduszem sekurytyzacyjnym. Środki pochodzące z działań windykacyjnych związanych ze spłatami dokonywanymi przez dłużników, których wierzytelności zostały nabyte przez Fundusz w poszczególnych pakietach zasilają rachunki bieżące Funduszu i ze środków tych pokrywane są koszty działalności Funduszu. Dodatkowo, przed dokonaniem inwestycji zarządzający jest zobowiązany zapoznać się z sytuacją finansową Funduszu.

Zarządzanie płynnością Funduszu odbywa się poprzez dobór lokat Funduszu, w sposób umożliwiający wykonanie ustawowego zobowiązania do lokowania co najmniej 75% wartości aktywów funduszu w wierzytelności, papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności, przy zachowaniu odpowiedniej struktury płynnościowej lokat. Kryterium płynnościowe doboru lokat rozumiane jest jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Płynność lokat Funduszu jest na bieżąco monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych. Dokonując lokat aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności aktywów na rynku, oraz czasu zapadalności lokat, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe. W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności aktywów Funduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników aktywów, które mogą mieć istotny wpływ na płynność.

11. Opis procedur objęcia certyfikatów inwestycyjnych

Opis procedur objęcia Certyfikatów Funduszu jest zawarty w Rozdziale III Warunków Emisji.

12. Informację 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 podmiotem nimi zarządzającym, jeżeli mają miejsce

Szczegółowe informacje o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu opisane są w Rozdziale III pkt 4 Warunków Emisji Funduszu.

13. Informację o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników funduszu oraz maksymalną ich wysokość

Opłata za zarządzanie (stała)	Opłata za zarządzanie (zmienna)	Opłata za zarządzanie (od odzysków)	Opłata dystrybucyjna	Opłata umorzeniowa
3,5% wartości Aktywów w skali roku	a. 0 % gdy zysk wynosi do 6 % rocznie b. 25 % od zysku, gdy zysk wynosi od 6 do 8 % rocznie c. 33% od zysku gdy zysk wynosi ponad 8% rocznie (w przedziale zysku 6-8% naliczane jest 25% opłaty)	15% wartości odzysków	Nie więcej niż 5% ceny emisyjnej za każdy certyfikat	2% ceny wykupu za każdy certyfikat

Informacja o opłacie dystrybucyjnej pobieranej przy zapisie na Certyfikaty Inwestycyjne oraz innych opłatach uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu, a także ich maksymalnej wysokości publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

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

15. Informację o ostatniej wartości aktywów netto funduszu, lub informację o ostatniej cenie certyfikatu inwestycyjnego oraz informację o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informację o miejscu udostępnienia tych danych

Informacje o wartości aktywów netto Funduszu, ostatniej cenie Certyfikatu Inwestycyjnego oraz informacje te w ujęciu historycznym dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

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 wyznaczył prime brokera.

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

Informacje o:

- (i) Udziale procentowym Aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością - Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.eitfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
- (ii) Zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością - Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.eitfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
- (iii) Aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez podmiot zarządzający Funduszem - Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.eitfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Informacje o:

- (i) Zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu - Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.eitfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
- (ii) Łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu - Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.eitfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

IV. 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

1. Dokonując lokat Aktywów Fundusz:

(i) Nie stosuje Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych;

(ii) Nie stosuje Transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”) stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW

a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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 ryzyko prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

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

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem

Nie dotyczy z uwagi, iż Fundusz nie dokonuje transakcji wskazanych w pkt 1 powyżej.



**EQUES
INVESTMENT
TFI SA**