

INFORMACJE DLA KLIENTA EQUES CREDITUM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO NIESTANDARYZOWANEGO FUNDUSZU SEKURYTYZACYJNEGO

(Fundusz może używać skróconej nazwy „EQUES CREDITUM FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny”)

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 CREDITUM Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Niestandaryzowanego Funduszu Sekurytyzacyjnego („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, o ile nie wskazano inaczej, mają znaczenie, jakie nadaje im Statut Funduszu i Warunki Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta:
6 lutego 2018 r., Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta:
6 lutego 2018 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. 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 udostępniać 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, a także inne wymagane przepisami prawa dokumenty dotyczące Funduszu dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

II. 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 CREDITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny”. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „EQUES CREDITUM 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, firmy audytorskiej 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) Podmiotu, który zarządza częścią portfela inwestycyjnego Funduszu (Cross Finance Sp. z o.o. oraz Kancelaria Signi S.A.) wskazane są w Rozdziale VI pkt 13 Warunków Emisji Funduszu;
- 3) Depozytariusza, wskazane są w Rozdziale V pkt 7 Warunków Emisji Funduszu;
- 4) Podmiotu, który pośredniczy w prowadzeniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu:
 - a. EFIX Dom Maklerski Spółka Akcyjna, ul. Towarowa 35, Budynek Biurowy Delta, 7 piętro, 61-896 Poznań;
 - b. Niezależny Dom Maklerski Spółka Akcyjna, ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa;
 - c. Alior Bank Spółka Akcyjna, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa;
 - d. Q Securities Spółka Akcyjna, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa;
 - e. Dom Maklerski Capital Partners Spółka Akcyjna, ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa;
 - f. Polski Dom Maklerski Spółka Akcyjna, ul. Moniuszki 1a, 00-014 Warszawa;
 - g. Prime Selection Dom Maklerski Spółka Akcyjna, ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa;
 - h. Vestor Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Aleja Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa.
- 5) Firmy audytorskiej:

Mac Auditor Sp. z o.o. ul. Obrzeźna 5/8p., 02-691 Warszawa;
- 6) 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.
- 7) Podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności:

Fundusz Mikro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Rzymowskiego 34, 02 – 692 Warszawa;

Pro Domo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Bulońska 16/17, 80 – 288 Gdańsk.;

Inicjatywa Mikro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Siedziba: ul. Krasieńskiego 11a, 31-111 Kraków.

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) Podmiot, któremu powierzono zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu - opis obowiązków Cross Finance Sp. z o.o. oraz Kancelaria Signi S.A. wobec Funduszu wskazane są w Rozdziale VI pkt 13 Warunków Emisji Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem któremu powierzono zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, podmiot któremu powierzono zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada wobec Uczestników solidarnie z Towarzystwem na zasadach określonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
- 3) Depozytariusz – opis obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale V pkt 7.3 i 7.4 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.
- 4) 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.
- 5) Firma audytorska – do obowiązków wskazanego podmiotu należy badanie sprawozdań finansowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z firmą audytorską nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.
- 6) 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.

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. Dźwignia finansowa umożliwia zwielokrotnienie 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. 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 powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania

Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią Portfela Wierzytelności Cross Finance Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Chłopskiej 53, 80-350 Gdańsk.

Opis czynności powierzonych Cross Finance Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością znajduje się w Rozdziale VI pkt 13.1.6 Warunków Emisji Funduszu.

Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią Portfela Wierzytelności Kancelarii Signi Spółce Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Antoniego Słonimskiego 1 – 1A, 50 – 304 Wrocław.

Opis czynności powierzonych Kancelarii Signi Spółce Akcyjnej znajduje się w Rozdziale VI pkt. 13.2.6 Warunków Emisji Funduszu.

Towarzystwo nie identyfikuje konfliktów interesów w związku z powierzeniem zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

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.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w złotych według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 33 ust. 1 pkt 1 i art. 33 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. 31 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. 31 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. 31 ust. 3.
2. Wartość godziwa wierzytelności będzie ustalana oddzielnie dla każdego pakietu wierzytelności przy zastosowaniu metod estymacji określonych w polityce rachunkowości Funduszu przyjętej w uzgodnieniu z Depozytariuszem, opartych o zdyskontowane przepływy pieniężne, uwzględniające cenę nabycia pakietu wierzytelności, sumę rzeczywistych przepływów finansowych do dnia poprzedzającego dany Dzień Wyceny i sumę planowanych przepływów finansowych w całym okresie obsługi pakietu wierzytelności, uwzględniających prawdopodobieństwo odzyskania długów wchodzących w skład pakietu wierzytelności z odniesieniem się do najbardziej prawdopodobnej wartości odzyskanych należności oraz wydatków na przeprowadzenie procesów windykacyjnych.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych.
4. Zobowiązana 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. Zdecydowana większość regularnych wierzytelności jest spłacana terminowo, co zapewnia Funduszowi stałe i systematyczne spływy z portfeli. Pozostałe wierzytelności, spłacane z opóźnieniami, są windykowane (windykacja polubowna i prawna).

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. 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 podmiotem nimi zarządzającym, jeżeli mają miejsce

Wykup Certyfikatów w Dniach Wykupu Dodatkowego

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów serii A, B, C, D, E, F i G w każdym Dniu Wykupu Dodatkowego, na żądanie Uczestnika. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa.
2. Żądanie wykupu Certyfikatów serii A, B, C, D, E, F i G przez Fundusz w Dniu Wykupu Dodatkowego powinno zostać dokonane w formie pisemnej na formularzu udostępnionym przez Fundusz albo powinno co najmniej jednoznacznie określać Uczestnika składającego żądanie oraz Certyfikaty objęte żądaniem. Jeżeli numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów, wskazany przez danego Uczestnika w żądaniu wykupu Certyfikatów, jest inny niż numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów, wskazany w Ewidencji Uczestników, podpis pod żądaniem wykupu Certyfikatów powinien zostać poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa.
3. Żądanie wykupu Certyfikatów serii A, B, C, D, E, F i G przez Fundusz w Dniu Wykupu Dodatkowego zostanie zrealizowane przez Fundusz w pierwszym Dniu Wykupu Dodatkowego przypadającym po upływie 5 dni od dnia złożenia żądania, chyba że w treści żądania Uczestnik wskaże, że żądanie ma zostać zrealizowane przez Fundusz w innym Dniu Wykupu Dodatkowego, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. W przypadku, gdy Dzień Wykupu Dodatkowego, w którym żądanie ma zostać zrealizowane przez Fundusz, wskazany przez Uczestnika w żądaniu wykupu Certyfikatów przypada wcześniej niż w terminie 5 dni od dnia złożenia żądania, żądanie zostanie zrealizowane przez Fundusz w pierwszym Dniu Wykupu Dodatkowego przypadającym po upływie 5 dni od dnia złożenia żądania.
5. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów, Fundusz dokonuje blokady Certyfikatów w Ewidencji Uczestników.
6. Żądanie wykupu Certyfikatów może być odwołane tylko za zgodą Funduszu.
7. Cena wykupu Certyfikatu w danym Dniu Wykupu Dodatkowego jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wykupu Dodatkowego.
8. Kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów przypadającą do wypłaty danej osobie, której Certyfikaty Fundusz wykupił, ustala się jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatu i liczby Certyfikatów wykupywanych od tej osoby. Kwotę tę pomniejsza się o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku.
9. Wypłata kwoty przypadającej osobie, której Certyfikaty Fundusz wykupił, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 8, następuje przelewem na rachunek bankowy wskazany w żądaniu wykupu Certyfikatów złożonym przez tę osobę, nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupu Dodatkowego.
10. Informacje o wykupie Certyfikatów w Dniach Wykupu Dodatkowego Fundusz będzie ogłaszał na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

Wykup Certyfikatów w Dniach Wykupu UFK

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów serii UFK w każdym Dniu Wykupu UFK, na żądanie Uczestnika. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa.
2. Żądanie wykupu Certyfikatów serii UFK przez Fundusz w Dniu Wykupu UFK powinno zostać dokonane w formie pisemnej na formularzu udostępnionym przez Fundusz albo powinno co najmniej jednoznacznie określać Uczestnika składającego żądanie oraz Certyfikaty objęte żądaniem. Jeżeli numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów, wskazany przez danego Uczestnika w żądaniu wykupu Certyfikatów, jest inny niż numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów, wskazany w Ewidencji Uczestników, podpis pod żądaniem wykupu Certyfikatów powinien zostać poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa.
3. Żądanie wykupu Certyfikatów serii UFK przez Fundusz w Dniu Wykupu UFK zostanie zrealizowane przez Fundusz w pierwszym Dniu Wykupu UFK przypadającym po upływie 7 dni od dnia złożenia żądania, chyba że w treści żądania Uczestnik wskaże, że żądanie ma zostać zrealizowane przez Fundusz w innym Dniu Wykupu UFK, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. W przypadku, gdy Dzień Wykupu UFK, w którym żądanie ma zostać zrealizowane przez Fundusz, wskazany przez Uczestnika w żądaniu wykupu Certyfikatów przypada wcześniej niż w terminie 5 dni od dnia złożenia żądania, żądanie zostanie zrealizowane przez Fundusz w pierwszym Dniu Wykupu UFK przypadającym po upływie 7 dni od dnia złożenia żądania.
5. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów, Fundusz dokonuje blokady Certyfikatów w Ewidencji Uczestników.
6. Żądanie wykupu Certyfikatów może być odwołane tylko za zgodą Funduszu.
7. Cena wykupu Certyfikatu w danym Dniu Wykupu UFK jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wykupu UFK.
8. Kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów przypadającą do wypłaty danej osobie, której Certyfikaty Fundusz wykupił, ustala się jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatu i liczby Certyfikatów wykupywanych od tej osoby. Kwotę tę pomniejsza się o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku.
9. Wypłata kwoty przypadającej osobie, której Certyfikaty Fundusz wykupił, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 8, następuje przelewem na rachunek bankowy wskazany w żądaniu wykupu Certyfikatów złożonym przez tę osobę, nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupu UFK.
10. Informacje o wykupie Certyfikatów w Dniach Wykupu UFK Fundusz będzie ogłaszał na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

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 – uzależniona od wyników)	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)	16% wartości odzysków	Nie więcej niż 5% ceny emisyjnej za każdy certyfikat	2% ceny wykupu za każdy certyfikat w przypadku wykupu w Dniach Wykupu Ograniczonego (brak Opłaty Za Wykup w Dniach Wykupu Nieograniczonego) Towarzystwo nie pobiera Opłaty Za Wykup dokonywany w Dniu Wykupu Ograniczonego przypadającego po upływie 4 lat od dnia wydania Certyfikatów danej serii przez Fundusz

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 Funduszu, o którym mowa w art. 222d, albo informację o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta publikowane jest na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl.

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 niepłynnością - 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 profilem 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.

III. 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