



INFORMACJA DLA KLIENTA

PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód - Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii A-D PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty.

Prospekt został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej w dniu 6 czerwca 2016 r. na stronach internetowych:

- PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. – www.pkotfi.pl,
 - Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie - Oferującego – www.dm.pkobp.pl,
 - podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego
- a także do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa (Warszawa, ul. Chłodna 52).

Użyte w niniejszym dokumencie i niezdefiniowane w nim określenia pisane z wielkiej litery mają znaczenie, jakie nadaje im Prospekt.

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta:

1 lipca 2016 r., Warszawa.

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta:

1 lipca 2016 r., Warszawa.

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

Fundusz działa pod nazwą: „PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty”.
Siedziba i adres Funduszu wskazane są w Rozdziale III Prospektu.

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 Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale III Prospektu.

Firma (nazwa), siedziba i adres Depozytariusza wskazane są w Rozdziale V Prospektu.

Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wskazane są w Rozdziale IV Prospektu.

Firma (nazwa), siedziba i adres innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu:

- 1) Oferujący – informacje wskazane są w Rozdziale III Prospektu,
- 2) Sponsor Emisji, animator obrotu – funkcje te pełni Oferujący.

Opis obowiązków podmiotów wymienionych wyżej oraz praw Uczestników Funduszu.

Towarzystwo.

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 jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Depozytariusz.

Opis obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale V Prospektu.

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.

Oferujący

Do obowiązków Oferującego należy w szczególności:

- 1) przyjmowanie od Inwestorów Zapisów na Certyfikaty, Dyspozycji Deponowania oraz wpłat na Certyfikaty,
- 2) dokonywanie rozliczenia oferty publicznej Certyfikatów, w tym dokonywanie ewentualnego zwrotu środków pieniężnych Inwestorom składającym Zapisy w przypadkach wskazanych w Prospekcie,
- 3) przyjmowanie oświadczeń woli innych, niż związane ze składaniem Zapisu na Certyfikaty, w tym żądań wykupu Certyfikatów,
- 4) realizacja Dyspozycji Deponowania, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym,
- 5) udostępnianie materiałów informacyjnych oraz innych informacji o Funduszu, w tym udzielanie informacji o zasadach składania Zapisów na Certyfikaty.

Do praw Uczestników Funduszu należą w szczególności prawo do żądania od Oferującego:

- 1) przyjęcia Zapisów na Certyfikaty, Dyspozycji Deponowania oraz wpłat na Certyfikaty,
- 2) przyjmowania oświadczeń woli innych, niż związane ze składaniem Zapisu na Certyfikaty, w tym żądań wykupu Certyfikatów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych prowadzonych przez Oferującego,
- 3) udostępnianie informacji o Funduszu, w tym udzielanie informacji o zasadach składania Zapisów na Certyfikaty.

Sponsor Emisji.

Do obowiązków Sponsora Emisji należy w szczególności:

- 1) rejestrowanie Certyfikatów w KDPW S.A.,
 - 2) zakładanie i prowadzenie kont Sponsora Emisji,
 - 3) prowadzenie rejestru posiadaczy Certyfikatów, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania w chwili składania Zapisu, w systemie indywidualnych rachunków w ramach Rejestru Sponsora Emisji,
 - 4) obsługa żądań wykupu Certyfikatów zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji,
- Do praw Uczestników Funduszu należą w szczególności prawo do żądania od Sponsora Emisji:
- 1) wystawienia świadectw depozytowych dla Certyfikatów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych prowadzonych przez Oferującego,
 - 2) realizacji Dyspozycji Deponowania,
 - 3) aktualizacji danych, w tym danych osobowych Uczestników zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji,
 - 4) realizacji zleceń sprzedaży składanych bezpośrednio z Rejestru Sponsora Emisji, realizacji czynności związanych z zabezpieczeniem wierzytelności na Certyfikatach,
 - 5) realizacji żądań wykupu Certyfikatów zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji.

Animator obrotu.

Do obowiązków animatora obrotu należy pełnienie funkcji animatora emitenta, stosownie do Regulaminu GPW, obejmującej podtrzymywanie płynności Certyfikatów.

Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem pełniącym funkcję animatora obrotu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu, niemniej jednak podtrzymywanie płynności Certyfikatów po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu korzystnie wpływa na możliwości realizacji transakcji kupna lub sprzedaży Certyfikatów na rynku giełdowym dla Uczestników zamierzających dokonywać takich transakcji.

- 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**

Przedmiot działalności Funduszu, jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować oraz ograniczeń inwestycyjnych Funduszu został opisany w Rozdziale IV Prospektu.

Rodzaje ryzyka związanego z inwestycją zostały opisane w Rozdziale II Prospektu.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Towarowe Instrumenty Pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowych z Użyciem Papierów Wartościowych.

Okoliczności, w których Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz w Towarowe Instrumenty Pochodne zostały wskazane w Rozdziale IV Statutu Funduszu. Uzasadnienie stosowania TFUPW wskazane zostało w pkt 18 ppkt 2.

Ryzyka związane z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz w Towarowe Instrumenty Pochodne zostały wskazane w Rozdziale IV Statutu Funduszu. Ryzyka związane z zawieraniem TFUPW wskazane zostały w pkt 18 ppkt 7.

Opis ograniczeń związanych ze stosowaniem Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz w Towarowe Instrumenty Pochodne zostały wskazane w Rozdziale IV Statutu Funduszu. Dodatkowo maksymalny poziom dźwigni finansowej Funduszu został wskazany w Rozdziale IV Prospektu.

Z zastrzeżeniem przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń. Informacja dotycząca ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania dla TFUPW została zawarta w pkt 18.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej Funduszu został wskazany w Rozdziale IV Prospektu

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

Strategia i polityka inwestycyjna Funduszu opisane są w Prospekcie, w tym w Statucie Funduszu.

Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych 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.pkotfi.pl. Zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa wcześniej nie wymagają zezwolenia Komisji.

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej zmiany Prospektu w zakresie strategii i polityki inwestycyjnej Funduszu mogą nastąpić wyłącznie w trybie zatwierdzenia przez Komisję aneksu do Prospektu, o którym mowa w art. 51 ust. 1 tej ustawy, o ile są to zmiany mogące wpłynąć na ocenę Certyfikatów. Fundusz publikuje aneksy do Prospektu na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz przekazuje informacje o nich do publicznej wiadomości w trybie wskazanym w Ustawie o Ofercie Publicznej lub innych właściwych przepisach prawa poprzez niezwłoczne przekazanie informacji do Komisji, GPW i publicznej wiadomości.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu

Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu: w przypadku pierwszej emisji Certyfikatów - z dniem rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, a w przypadku kolejnych emisji - z dniem przydziału Certyfikatów. Certyfikaty Funduszu reprezentują prawa majątkowe Uczestników określone Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych i Statutem Funduszu. Prawa związane z Certyfikatami opisane są w Rozdziale VI Prospektu.

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

Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.

Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych zostały zawarte w Prospekcie w Rozdziale IV.

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 nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Dotychczas nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom 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

Informacje o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności zostały zawarte w Rozdziale V Prospektu.

9. Opis metod i zasad wyceny Aktywów

Opis metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu jest zawarty w Rozdziale VI Statutu Funduszu.

10. Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Funduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji rozumiane, jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia żądań wykupu Certyfikatów. Dokonując lokat Aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności ich aktywów na rynku, 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, oraz istotne wierzytelności i zobowiązania, które może posiadać Fundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględnia aspekt płynności tych instytucji. W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając charakter, skalę i złożoność struktury lokat Funduszu wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego Funduszu z tymi limitami i w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia limitów określa wymagane działania. Określając odpowiednie działania, Towarzystwo bierze pod uwagę adekwatność polityk i procedur zarządzania płynnością, stosowność profilu płynności aktywów oraz skutek nietypowych poziomów żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych.

11. Opis procedur objęcia Certyfikatów

Opis procedur objęcia Certyfikatów jest zawarty w Rozdziale VI Prospektu.

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 Towarzystwem, jeżeli mają miejsce

Prawa i obowiązki Uczestników Funduszu związane z posiadanymi Certyfikatami są równe. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

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

Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość jest zawarta w Rozdziale I, V i VI Prospektu.

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

Zgodnie z art. 53 ust. 2 ustawy z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2016 r. poz. 615) do czasu sporządzenia sprawozdania rocznego Funduszu, obowiązku załączenia takiego sprawozdania do niniejszego dokumentu albo informacji o miejscu udostępnienia takiego sprawozdania nie stosuje się. Fundusz jest w trakcie organizacji i nie sporządzał dotychczas sprawozdania finansowego. Fundusz publikuje sprawozdania finansowe na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

15. Informacja o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu lub informacja o ostatniej cenie Certyfikatu oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych

Informacje o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu lub Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat oraz informacje te w ujęciu historycznym Fundusz udostępnia do publicznej wiadomości w trybie wskazanym w Ustawie o Ofercie Publicznej lub innych właściwych przepisach prawa, poprzez niezwłoczne przekazanie informacji do Komisji, GPW, a ponadto w siedzibie Towarzystwa oraz za pośrednictwem strony internetowej www.pkotfi.pl lub infolinii.

16. Firma (nazwa), siedzibę 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

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono prime brokera.

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

Informacje o:

- a) udziale procentowym Aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
 - b) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
 - c) aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo
- Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.pkotfi.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:

- a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu – Fundusz udostępnia niezwłocznie w trybie zatwierdzenia przez Komisję aneksu do Prospektu, o którym mowa w art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej; Fundusz publikuje aneksy do Prospektu na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz przekazuje informacje o nich do publicznej wiadomości w trybie wskazanym w Ustawie o Ofercie Publicznej lub innych właściwych przepisach prawa poprzez niezwłoczne przekazanie informacji do Komisji, GPW i publicznej wiadomości;
- b) prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu oraz 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.pkotfi.pl nie później niż w terminie odpowiednio 4 miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

18. 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 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:

- a. będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych,
- b. nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- a. udzielanie lub zaciąganie pożyczek Papierów Wartościowych,
- b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub prawa gwarantowane do Papierów Wartościowych,
- c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub prawa gwarantowane do Papierów Wartościowych.

Udzielanie pożyczek Papierów Wartościowych lub zaciąganie pożyczek Papierów Wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje Papiery Wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych Papierów Wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego Papiery Wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki Papierów Wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu Papiery Wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki Papierów Wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup Papierów Wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę Papiery Wartościowe lub 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, o tych samych cechach, 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 – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w art. 15 ust. 1 Statutu Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

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

- 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne Papiery Wartościowe lub akcje.
- 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 200% wartości Aktywów Funduszu.
- 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.
Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Fundusz może być od 20 do 50% wartości Aktywów Funduszu.

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

Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego Papieru Wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nie należących do OECD, w Rzeczypospolitej Polskiej oraz w Rosji.

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

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, dłużne Papiery Wartościowe, w szczególności dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nie należących do OECD, w Rzeczypospolitej Polskiej oraz w Rosji.

Dłużne Papiery Wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

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 lub umów z kontrpartnerni transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

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

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
- 2) ryzyko płynności – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
- 3) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
- 4) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem Papierów Wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,

- 5) ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
 - 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych Papierów Wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
 - 7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny Papieru Wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
 - 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie Papierów Wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.
8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

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

Z zastrzeżeniem postanowień 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 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane 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.

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.

Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Definicje i skróty

1. **Aktywa Funduszu, Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
2. **Fundusz** - PKO Absolutnej Stopu Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty.
3. **Inwestor** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej – rezydent lub nierezydent w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2012 r., poz. 826 z późn. zm.), która składa bądź zamierza złożyć Zapis.
4. **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.
5. **Oferujący** - Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie.
6. **Prospekt** - prospekt emisyjny certyfikatów inwestycyjnych Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie wdrożenia dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji przez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym.
7. **Rozporządzenie 231/2013** - ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83/1 z 22.3.2013).
8. **Statut** – statut PKO Absolutnej Stopu Zwrotu Europa Wschód – Zachód – funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
9. **SWAP Przychodu Całkowitego** – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 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 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).
10. **Towarzystwo** – PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
11. **Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW** – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 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 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).
12. **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.).
13. **Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, w tym rezydent lub nierezydent w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2012 r., poz. 826 z późn. zm.), posiadająca co najmniej jeden Certyfikat.
14. **Ustawa o Ofercie Publicznej** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.).
15. **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – ustalona na Dzień Wyceny wartość Aktywów Funduszu, pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
16. **Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat (WANC)** – wartość Certyfikatu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów w Dniu Wyceny.