INFORMACJA DLA KLIENTA
ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

SUBFUNDUSZ OPERA AVISTA-PLUS.PL
OPERA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

opera.pl

OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

INFORMACJE UMIESZCZONE W NINIEJSZEJ INFORMACJI DLA KLIENTA ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO STANOWIĄ UZUPEŁNIENIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO OPERA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO („FUNDUSZ"), UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W FORMIE ELEKTRONICZNEJ W DNIU 21 SIERPNIA 2018 ROKU NA STRONIE INTERNETOWEJ OPERA TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. („TOWARZYSTWO") WWW.OPERA-TFI.PL ORAZ W SIEDZIBIE TOWARZYSTWA (WARSZAWA, UL. MARSZAŁKOWSKA 142).

SUBFUNDUSZ OPERA AVISTA-PLUS.PL („SUBFUNDUSZ") JEST WYDZIELONY W RAMACH OPERA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO.

OKREŚLENIA UŻYTE W NINIEJSZYM DOKUMENCIE PISANE WIELKĄ LITERĄ MAJĄ ZNACZENIE , JAKIE NADAJE IM PROSPEKT INFORMACYJNY FUNDUSZU.

DATA I MIEJSCE SPORZĄDZENIA INFORMACJI DLA KLIENTA:
21 SIERPNIA 2018 R.

DATA I MIEJSCE SPORZĄDZENIA OSTATNIEGO TEKSTU JEDNOLITEGO INFORMACJI DLA KLIENTA:
21 SIERPNIA 2018 R.

I. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES FUNDUSZU

Fundusz działa pod nazwą: „OPERA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty". Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „OPERA SFIO". Siedziba i adres Funduszu wskazane są w Rozdziale I pkt. 2 oraz w Rozdziale II pkt. 1 Prospektu i odpowiadają siedzibie Towarzystwa, zarządzającego i reprezentującego Fundusz.

II. 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

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Towarzystwa zarządzającego Funduszem wskazane są w Rozdziale 1 pkt. 2 oraz w Rozdziale II pkt. 1 Prospektu.
2. Firma (nazwa), siedziba i adres Depozytariusza wskazane są w Rozdziale IV Prospektu.
3. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wskazane są w Rozdziale V pkt. 5 Prospektu.
4. Firma (nazwa), siedziba i adres innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu:
1) Agent Transferowy - informacje wskazane są w Rozdziale V pkt. 1 Prospektu,
2) Dystrybutor – informacje wskazane są w Rozdziale V pkt. 2.2 Prospektu.

5. 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 IV pkt. 2 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.

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
Do obowiązków tego 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.

AGENT TRANSFEROWY
Do obowiązków Agenta Transferowego należy prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu oraz wykonywanie innych obowiązków na rzecz Funduszu, tj. obsługiwanie rozliczeń związanych z wpłatami do Funduszu i wypłatami z Funduszu, przeliczanie wpłacanych środków pieniężnych przez Uczestników na nabywane Jednostki Uczestnictwa, przeliczanie odkupywanych/zbywanych jednostek uczestnictwa, przyjmowanie i realizowanie innych dyspozycji uczestników Funduszu (np. przyjmowanie pełnomocnictw, blokady, zmiany danych), przyjmowanie i rozpatrywanie reklamacji uczestników Funduszu w zakresie dotyczącym wykonywanych przez siebie czynności, wystawianie na rzecz Uczestnika Funduszu pisemnych potwierdzeń o zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

DYSTRYBUTOR

podmiot prowadzący działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, który na podstawie umowy z Funduszem pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Szczegółowy opis praw uczestnika Funduszu wskazany jest w Rozdziale III pkt. 4 Prospektu.

III. 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

Cel inwestycyjny Subfunduszu, polityka inwestycyjna Subfunduszu oraz jego strategia inwestycyjna, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować oraz ograniczeń inwestycyjnych zostały opisane w art. 34-39 Rozdziału XV Części VI statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu.

Rodzaje ryzyka związanego z inwestycją w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zostały opisane w Rozdziale IIIB pkt. 2 Prospektu.

Ryzyko związane z zawieraniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym ryzyko związane ze stosowaniem dźwigni finansowej wskazane zostało w Rozdziale IIIB pkt 1.3. Prospektu.

Subfundusz 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 Subundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały wskazane w Rozdziale III B pkt. 1.1 i 1.3 Prospektu. Uzasadnienie stosowania TFUPW wskazane zostało w pkt. XVIII Informacji dla inwestora AFI. Ryzyka związane z dokonywaniem lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały wskazane w Rozdziale III B pkt. 1.1 i 1.3 Prospektu. Ryzyka związane z zawieraniem TFUPW wskazane zostały w pkt. XVIII ppkt.7 Informacji dla inwestora AFI. Opis ograniczeń związanych ze stosowaniem lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zostały wskazane w Rozdziale III B 1.1 i 1.3 Prospektu. Dodatkowo maksymalny poziom dźwigni finansowej Funduszu został określony w ramach systemu zarządzania ryzykiem procedurami wewnętrznymi Towarzystwa i wynosi 400% WAN. .

Z zastrzeżeniem przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej subunduszu, 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. XVIII ppkt. 9 Informacji dla inwestora AFI .

IV. OPIS PROCEDUR, NA PODSTAWIE KTÓRYCH FUNDUSZ MOŻE ZMIENIĆ STRATEGIĘ LUB POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ

Strategia i polityka inwestycyjna Subfunduszu opisane są w Prospekcie, w tym w Statucie Funduszu. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej www.opera-tfi.pl. W określonych Ustawą przypadkach zmiana Statutu może wymagać zgody Komisji.
Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu w zakresie polityki inwestycyjnej.

V. OPIS PODSTAWOWYCH SKUTKÓW PRAWNYCH DOKONANIA INWESTYCJI DLA UCZESTNIKA FUNDUSZU

Prawa majątkowe uczestników Subfunduszu reprezentowane są przez Jednostki Uczestnictwa i określone są Statutem Funduszu, Prospektem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa uprawnia uczestnika do udziału w aktywach netto Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników Funduszu liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Jednostki uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przez liczbę jednostek ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

VI. 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 art. 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 na podstawie art. 225 ust. 1 Ustawy. Kapitał własny Towarzystwa jest zgodny z wymogami Ustawy i w opinii Towarzystwa, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, wystarczający na pokrycie potrzeb Towarzystwa w zakresie prowadzonej działalności.
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 Rozdziale II pkt. 4 Prospektu.
Towarzystwo nie zawarło umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

VII. 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 WYNIKNĄĆ 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. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Depozytariusza nie powierzył innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów.

VIII. INFORMACJA O ZAKRESIE ODPOWIEDZIALNOŚCI DEPOZYTARIUSZA ORAZ OKOLICZNOŚCIACH UMOŻLIWIAJĄCYCH ZWOLNIENIE SIĘ PRZEZ NIEGO Z TEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI LUB POWODUJĄCYCH ZMIANĘ ZAKRESU TEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI

Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz jego Uczestników wskazany został w Rozdziale IV pkt. 3 Prospektu.
Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy.
Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, będących Papierami Wartościowymi, stanowiących aktywa Funduszu oraz aktywów Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych.
W przypadku utraty instrumentu finansowego, o którym powyżej, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. Odpowiedzialność depozytariusza, o której mowa powyżej, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

IX. OPIS METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW

Opis metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu jest zawarty w Rozdziale III pkt. 19 Prospektu.

X. OPIS ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ

Towarzystwo ogranicza poziom ryzyka płynności Subfunduszu poprzez przestrzeganie limitów ryzyka płynności. W działalności Subfunduszu rozróżnia się aktywa o trzech klasach płynności: I klasa płynności – aktywa o wysokiej płynności: tj. depozyty pieniężne na rachunkach bankowych w złotych polskich i w Walucie Obcej, akcje notowane wchodzące w skład indeksów WIG 20 oraz WIG 50, wystandaryzowane kontrakty terminowe Futures, notowane, publiczne i wyceniane codziennie tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz skarbowe dłużne papiery wartościowe, II klasa płynności – aktywa o średnim poziomie płynności – tj. aktywa nie zaklasyfikowane do I i III klasy płynności, III klasa płynności – aktywa o bardzo niskim poziomie płynności – tj. instrumenty finansowe, które nie są instrumentami rynku pieniężnego oraz jednocześnie nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Udział aktywów I klasy płynności powinien wynosić co najmniej 20%, a drugiej III klasy płynności – co najwyżej 40%.
Dodatkowo na bieżąco przeprowadzana jest jakościowo-ilościowa ocena narażenia poszczególnych rodzajów instrumentów wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu na ryzyko płynności bazującą na: bieżących kwotowaniach instrumentu, średniej ilości obrotów w ciągu ostatnich 90 sesji, ratingu kredytowym emitenta nadanego przez ECAI, śledzeniu ewentualnych informacji na temat zawieszeniu instrumentów w obrocie, momentum na rynku finansowym oraz wielkości bid-ask spread. Przed nabyciem aktywa będącego aktywem niepublicznym wykonywana jest analiza wpływu nabycia instrumentu na profil ryzyka płynności Subunduszu. Każdego dnia sporządzana jest też projekcja płynności funduszu oraz monitorowany jest poziom środków pieniężnych na rachunkach Funduszu.

XI. OPIS PROCEDUR NABYCIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, OBJĘCIA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH ALBO NABYCIA LUB OBJĘCIA PRAW UCZESTNICTWA ALTERNATYWNEJ SPÓŁKI INWESTYCYJNEJ ALBO UNIJNEGO AFI.

Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu wskazane zostały w Rozdziale III pkt 6 Prospektu.

XII. 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

Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wyłącznie jednej kategorii. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz nie może różnicować praw majątkowych uczestników Subfunduszu posiadających jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.
Towarzystwo może zaoferować uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu lub większej liczby Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu tzw. dodatkowego świadczenia, na zasadach określonych w art. 20a Statutu Funduszu.
Poza powyższymi przypadkami, wobec wszystkich uczestników Funduszu są stosowane te same zasady.

XIII. 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 IIIB pkt. 4 Prospektu oraz w art. 41 i art. 42 Rozdziału XV Części IV Statutu Funduszu.

XIV. OSTATNIE SPRAWOZDANIE ROCZNE FUNDUSZU, O KTÓRYM MOWA W ART. 222D, ALBO INFORMACJE O MIEJSCU UDOSTĘPNIENIA TEGO SPRAWOZDANIA

Fundusz udostępnia roczne sprawozdania finansowe na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.opera-tfi.pl.

XV. INFORMACJĘ O OSTATNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU, ALTERNATYWNEJ SPÓŁKI INWESTYCYJNEJ ALBO UNIJNEGO AFI LUB INFORMACJĘ O OSTATNIEJ CENIE ZBYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CENIE CERTYFIKATU INWESTYCYJNEGO ALBO PRAWA UCZESTNICTWA ALTERNATYWNEJ SPÓŁKI INWESTYCYJNEJ ALBO UNIJNEGO AFI ORAZ INFORMACJĘ O TEJ WARTOŚCI LUB CENIE W UJĘCIU HISTORYCZNYM ALBO INFORMACJĘ O MIEJSCU UDOSTĘPNIENIA TYCH DANYCH

Informacje o ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu lub Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz informacje te w ujęciu historycznym Fundusz udostępnia poprzez niezwłoczne przekazanie informacji do Komisji, a ponadto za pośrednictwem strony internetowej www.opera-tfi.pl.
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę jest publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.opera-tfi.pl niezwłocznie po jej ustaleniu, nie później jednak niż do godziny 20:00 w trzecim Dniu Roboczym następującym po Dniu Wyceny, na który została ustalona. W przypadku wystąpienia okoliczności, za które Fundusz nie odpowiada, a które opóźnią możliwość publikacji Wartości Aktywów Netto na Jednostkę w podanym wyżej terminie, publikacja nastąpi niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

I. 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

Fundusz nie posiada prime brokera będącego jego kontrahentem.

II. WSKAZANIE SPOSOBU I TERMINU UDOSTĘPNIANIA INFORMACJI, O KTÓRYCH MOWA W ART. 222B USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Fundusz udostępnia w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym 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 profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo.
Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu publikowane są na stronie internetowej pod adresem www.opera-tfi.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 w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym.
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.opera-tfi.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.

III. 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 Subfunduszu, 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 na rachunek Subfunduszu 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 Funduszu 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. 34 Statutu Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Subfunduszu 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 instrumenty Rynku Pieniężnego.
2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
   Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 200% wartości Aktywów Subfunduszu.
3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.
   Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu może być od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu 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 Rzeczpospolitej Polskiej, w krajach należących do OECD oraz w Państwach Członkowskich nie należących do OECD.

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

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności emitowane, poręczone lub

gwarantowane przez Skarb Państwa lub przez właściwe centralne władze państwa innego niż Rzeczypospolita Polska o ryzyku kredytowym nie wyższym niż ryzyko kredytowe Dłużnych Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa; Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa lub właściwe centralne władze państwa innego niż Rzeczypospolita Polska o ryzyku kredytowym wyższym niż ryzyko kredytowe Dłużnych Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa.

Dłużne Papiery Wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji oraz korelacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

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 kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe. Fundusz stosuje codzienną aktualizację depozytów zabezpieczających oraz bieżącą wycenę wartości zabezpieczeń według wartości rynkowej.

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 i zwiększa dochody Subfunduszu. 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 z aktywów Subfunduszu 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. Subfundusz – OPERA Avista-Plus.pl (OPERA SFIO).
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. 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).
6. Statut – statut OPERA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
7. 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).
8. Towarzystwo – OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
9. 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).
10. 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.).
11. 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.
12. Ustawa o Ofercie Publicznej - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego sytemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.).
13. Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) – ustalona na Dzień Wyceny wartość Aktywów Funduszu, pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
14. 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.