



UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

**Sprawozdanie z działalności
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku**

Warszawa 17 kwietnia 2023 r.

Niniejsze sprawozdanie z działalności UNIQA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 roku zostało sporządzone w Warszawie w dniu 17 kwietnia 2023 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

I. Podstawowe Informacje o Funduszu

Nazwa:	UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Siedziba:	Warszawa (00-867)
Adres:	ul. Chłodna 51
NIP:	1080021854
REGON:	388635213
Numer wpisu w RFI:	1528
Data wpisu w RFI:	23 października 2017 r.
Numery telekomunikacyjne:	tel.: (+48 22) 555 07 00
Adres poczty elektronicznej:	uniqua.tfi@uniqua.pl
Adres internetowy:	tfi.uniqua.pl

II. UNIQA Globalny Akcji

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które stanowiły 83,85% aktywów Subfunduszu.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2021 r. do 30 grudnia 2022 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie -16,46%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2022 r. (w tys. zł)
Aktywa	56 052
Aktywa netto	55 498
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	72 247
Przychody z lokat	1 915
Przychody z lokat netto	175
Koszty Subfunduszu	1 740
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-11 771
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-815
Wynik z operacji	-12 411
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	2,41%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	1 097

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W badanym okresie w zakresie informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 zostały zaprezentowane i podlegały aktualizacji informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (tzw. rozporządzenie SFDR) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (tzw. rozporządzenie w sprawie zielonej taksonomii).

III. UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które stanowiły 85,57% aktywów Subfunduszu,

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2021 r. do 30 grudnia 2022 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie -5,71%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2022 r. (w tys. zł)
Aktywa	36 317
Aktywa netto	36 103
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	42 042
Przychody z lokat	855
Przychody z lokat netto	186
Koszty Subfunduszu	669
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 482
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	1 194
Wynik z operacji	-3 102
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	1,59%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	394

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W badanym okresie w zakresie informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 zostały zaprezentowane i podlegały aktualizacji informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (tzw. rozporządzenie SFDR) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (tzw. rozporządzenie w sprawie zielonej taksonomii).

IV. UNIQA Globalnej Makroalokacji

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r. W analizowanym okresie Subfundusz nabywał m. in. akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim:

- a) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które stanowiły 52,03% aktywów Subfunduszu,
- b) akcje, które stanowiły 30,56% aktywów Subfunduszu,

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2021 r. do 30 grudnia 2022 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie -10,48%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2022 r. (w tys. zł)
Aktywa	27 756
Aktywa netto	27 337
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	32 462
Przychody z lokat	1 031
Przychody z lokat netto	198
Koszty Subfunduszu	833
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 788
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	1 309
Wynik z operacji	-4 281
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	2,57%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	475

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W badanym okresie w zakresie informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 zostały zaprezentowane i podlegały aktualizacji informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (tzw. rozporządzenie SFDR) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (tzw. rozporządzenie w sprawie zielonej taksonomii).

V. UNIQA Akcji Amerykańskich

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które stanowiły 91,34% aktywów Subfunduszu.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2021 r. do 30 grudnia 2022 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie -19,54%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2022 r. (w tys. zł)
Aktywa	69 335
Aktywa netto	68 603
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	79 780
Przychody z lokat	3 399
Przychody z lokat netto	2 099
Koszty Subfunduszu	1 300
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-25 719
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	4 558
Wynik z operacji	-19 062
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	1,63%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	1 004

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W badanym okresie w zakresie informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 zostały zaprezentowane i podlegały aktualizacji informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (tzw. rozporządzenie SFDR) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (tzw. rozporządzenie w sprawie zielonej taksonomii).

VI. UNIQA Akcji Europejskich ESG

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r. W badanym okresie subfundusz nabywał głównie akcje. Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim akcje, które stanowiły 81,98% aktywów Subfunduszu.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2021 r. do 30 grudnia 2022 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie -17,72%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2022 r. (w tys. zł)
Aktywa	49 388
Aktywa netto	48 772
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	56 991
Przychody z lokat	1 513
Przychody z lokat netto	-498
Koszty Subfunduszu	2 011
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 670
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-7 088
Wynik z operacji	-11 256
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	3,53%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	928

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W badanym okresie w zakresie informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 zostały zaprezentowane i podlegały aktualizacji informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (tzw. rozporządzenie SFDR) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (tzw. rozporządzenie w sprawie zielonej taksonomii).

VII. UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim:

- a) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które stanowiły 87,46% aktywów Subfunduszu,
- b) dłużne papiery wartościowe, które stanowiły 3,64% aktywów Subfunduszu.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2021 r. do 30 grudnia 2022 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie -6,42%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2022 r. (w tys. zł)
Aktywa	27 409
Aktywa netto	27 093
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	31 106
Przychody z lokat	235
Przychody z lokat netto	-537
Koszty Subfunduszu	772
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 839
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	1 003
Wynik z operacji	-2 373
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	2,48%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	318

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W badanym okresie w zakresie informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 zostały zaprezentowane i podlegały aktualizacji informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (tzw. rozporządzenie SFDR) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (tzw. rozporządzenie w sprawie zielonej taksonomii).

VIII. UNIQA Akcji Rynku Złota

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 16 listopada 2021 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim:

- a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 9,50% aktywów Subfunduszu,
- b) akcje, które stanowiły 90,25% aktywów Subfunduszu.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2021 r. do 30 grudnia 2022 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie -14,48%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2022 r. (w tys. zł)
Aktywa	39 938
Aktywa netto	39 117
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	42 587
Przychody z lokat	897
Przychody z lokat netto	-289
Koszty Subfunduszu	1 186
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 663
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-11 017
Wynik z operacji	-14 969
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	2,78%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	794

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

W badanym okresie w zakresie informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 zostały zaprezentowane i podlegały aktualizacji informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (tzw. rozporządzenie SFDR) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (tzw. rozporządzenie w sprawie zielonej taksonomii).

IX. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń (główne rodzaje ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć Fundusz, wraz z oceną ich wpływu na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu)

Wskazane poniżej ryzyka są wspólne dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu.

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Typem ryzyka rynkowego jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych lokat, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne). Ryzyko rynkowe jest większe w przypadku akcji niż dłużnych papierów wartościowych.

Składnikiem ryzyka rynkowego jest także ryzyko stóp procentowych, polegające na wrażliwości cen papierów wartościowych będących przedmiotem lokat subfunduszy na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek cen papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości aktywów subfunduszy.

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez subfundusze. Ryzyko to zależy od wiarygodności kredytowej emitenta oraz od parametrów danego instrumentu finansowego. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość aktywów subfunduszy.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów subfunduszy związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Jest to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na wartość aktywów Funduszu. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić również do konieczności zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat subfunduszy może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość aktywów subfunduszy.

Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem aktywów subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym subfunduszu. Ryzyko to należy uznać za szczególnie istotne w przypadku tych subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

5. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z inwestycjami w waluty obce, depozyty oraz instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych i polega na możliwości deprecjacji waluty obcej w trakcie trwania lokaty, w wyniku czego stopa zwrotu wyrażona w walucie krajowej może być niższa od stopy zwrotu wyrażonej w walucie obcej.

6. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki subfunduszy przez inwestycje w poszczególne składniki lokat, na poszczególnych rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

7. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na wycenę i wartość aktywów subfunduszu.

8. Ryzyko kontrahentów

Fundusz prowadząc działalność korzysta z usług różnych kontrahentów, m.in. depozytariusza, banków, brokerów, podmiotów prowadzących księgi rachunkowe Funduszu, podmiotów dokonujących wyceny składników lokat Funduszu, czy biegłych rewidentów. Istnieje ryzyko niewywiązania się lub niepełnego wywiązania się kontrahentów z podjętych zobowiązań. Fundusz stara się ograniczać przedmiotowe ryzyko poprzez dobór do współpracy wiarygodnych kontrahentów oraz ustalanie odpowiednich sposobów współpracy z kontrahentami.

9. Ryzyko braku możliwości wyceny lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego subfunduszu

Ze względu na okoliczność, iż w skład portfela subfunduszu mogą wchodzić papiery wartościowe i inne prawa majątkowe o zróżnicowanym charakterze, istnieje ryzyko braku możliwości wyceny poszczególnych składników lokat z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku jest możliwe zaistnienie sytuacji, w której z powyższego powodu nie będzie możliwe określenie wartości aktywów netto subfunduszu, czego konsekwencją może być m.in. zawieszenie odkupywania jednostek uczestnictwa subfunduszu.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Robert Garnczarek
Prezes Zarządu

Paweł Mizerski
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Gołąb
Członek Zarządu

Paweł Dygas
Członek Zarządu