

## **OPIS ISTOTNYCH ZMIAN INFORMACJI WYMIENIONYCH W INFORMACJI DLA KLIENTA ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAISTNIAŁYCH W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO**

Fundusz nie identyfikuje istotnych zmian dokonanych w trakcie roku obrotowego w dokumencie informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

### **INFORMACJA DOTYCZĄCA SYTUACJI NA KONIEC OKRESU OBJĘTEGO SPRAWOZDANIEM ROCZNYM ORAZ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM ROCZNYM SPÓŁKI NIENOTOWANEJ NA RYNKU REGULOWANYM, NAD KTÓRĄ FUNDUSZ PRZEJĄŁ KONTROLĘ - CHYBA, ŻE INFORMACJE TE SĄ ZAWARTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWEJ TEJ SPÓŁKI NIENOTOWANEJ NA RYNKU REGULOWANYM**

Nie dotyczy Funduszu.

### **INFORMACJA, O KTÓREJ MOWA W ART. 222 D UST. 4 PKT 7) USTAWY Z DNIA 27 MAJA 2004 ROKU O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI**

#### **1. Liczba pracowników Towarzystwa**

Na dzień 31.12.2017 roku GAMMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA zatrudniało 43 osoby, tj. 38,71 osób w przeliczeniu na etaty.

#### **2. Całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych pracownikom przez Towarzystwo, w tym odrębnie całkowitą kwotę wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 i art. 70j ust. 1**

2017 ROK	WYNAGRODZENIE (dane tys. zł)
Całkowita kwota wynagrodzeń	10.219
W tym pracownicy, o których mowa w art. 47a ust. 1 i art. 70j ust. 1	6.188

#### **3. Kwota wynagrodzenia dodatkowego wypłaconego ze środków Funduszu.**

Statut Funduszu nie przewiduje wypłaty wynagrodzenia dodatkowego.

#### **4. Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń**

Sposób obliczania zmiennych składników wynagrodzeń reguluje „Polityka wynagrodzeń” przyjęta w Towarzystwie w dniu 4 grudnia 2016 roku.

Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników ma: ocena wyników osiągniętych przez danego pracownika w odniesieniu do ogólnych wyników Towarzystwa, okres zatrudnienia pracownika w Towarzystwie oraz poziom zaszeregowania pracownika. Ocenę wyników danego pracownika przeprowadza się raz w roku, w okresie do końca lutego danego roku za poprzedni rok. Na ocenę wyników składa się zarówno ocena kryteriów finansowych jak i niefinansowych.

Pracownicy nie otrzymują gwarantowanych zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników.

Przyznanie prawa do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników następuje raz w roku, po zakończeniu oceny wyników oraz po zatwierdzeniu przez

Zarząd Towarzystwa kwoty pieniężnej przeznaczonej na wypłatę zmiennych składników wynagrodzenia za poprzedni rok. Wynagrodzenie zmienne osób, które mają istotny wpływ na działalność funduszu, w tym na decyzje inwestycyjne tego funduszu jest uzależnione od między innymi od wyników tego funduszu. Natomiast wynagrodzenie zmienne osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osób wykonujących czynności nadzoru zgodności towarzystwa funduszy inwestycyjnych z prawem oraz osób pełniących funkcje związane z audytem nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nie obszarach.

Zarząd może nie przyznać kwoty pieniężnej na wypłatę zmiennych składników wynagrodzenia w przypadku gdy sytuacja finansowa Towarzystwa na to nie pozwala.

Stałe składniki wynagrodzenia pracownika Towarzystwa są ustalone w takiej wysokości, która umożliwia prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, w tym zmniejszenie wysokości zmiennych składników lub ich niewypłacenie.

### **INFORMACJA, O KTÓREJ MOWA W ART. 222 B USTAWY Z DNIA 27 MAJA 2004 ROKU O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI**

#### **1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością**

Nie dotyczy Funduszu.

#### **2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzaniem płynnością w Towarzystwie**

Zarządzaniem płynnością w Towarzystwie reguluje „Polityka zarządzania ryzykiem”. W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie wprowadziło zmian w tej regulacji.

#### **3. Aktualny profil ryzyka oraz opis systemu zarządzania ryzykiem stosowanego w Towarzystwie**

Subfundusz GAMMA lokuje do 100% wartości swoich aktywów w skarbowe oraz korporacyjne dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty. Subfundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje oraz waluty.

Subfundusz DELTA lokuje przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności powyżej jednego roku, ich udział stanowi co najmniej 50% wartości aktywów netto. Dłużne papiery wartościowe oraz depozyty stanowią co najmniej 70% wartości aktywów netto Subfunduszu. Subfundusz lokuje aktywa wyłącznie w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej lub Bank Gospodarstwa Krajowego, w instrumenty pochodne, o ile służy to sprawnemu zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej, a także zabezpieczeniu ryzyka kursu walutowego, oraz w depozyty i waluty, a także w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez rządy i banki centralne państw innych niż Rzeczpospolita Polska, z tym że ich udział nie może przekraczać 40% wartości aktywów netto. Subfundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje. Wskaźnik ryzyka i zysku wynosi 3 i jest to typowa wartość wskaźnika dla funduszy obligacyjnych. Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne i jest narażony na ryzyko stopy procentowej, zmienność jednostki Subfunduszu pozostaje na dosyć niskim poziomie.

Subfundusz SIGMA Obligacji Plus lokuje od 60% do 100% wartości aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, przy czym udział obligacji korporacyjnych lub komunalnych nie będzie większy od 70% wartości aktywów netto Subfunduszu, a łączny udział ww. obligacji nie będzie większy od 90% wartości aktywów netto Subfunduszu. W celu osiągnięcia dodatkowych przychodów Subfundusz może lokować do 15% wartości aktywów w udziałowe papiery wartościowe, zwłaszcza akcje.

Wskaźnik ryzyka i zysku wynosi 2 ponieważ Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne o niskim ryzyku stopy procentowej, znaczna część aktywów inwestowana jest w obligacje przedsiębiorstw. Subfundusz ma możliwość inwestowania w akcje i narażony jest na wahania ich cen. Im wyższy udział akcji w portfelu Subfunduszu tym wyższa zmienność jednostki.

Zidentyfikowane ryzyka szczegółowe:

1. Ogólne ryzyko rynkowe
2. Ryzyko płynności
3. Ryzyko kontrahenta/kredytowe
4. Ryzyko operacyjne

W celu zarządzania ryzykiem Towarzystwo wdraża mechanizmy kontrolne mające na celu przewidywanie i ograniczanie niekorzystnych dla funduszu i Towarzystwa zjawisk o charakterze operacyjnym, generujących nieoczekiwany wpływ na wynik finansowy Towarzystwa.

Proces zarządzania ryzykiem Towarzystwa obejmuje:

1. Identyfikację, tj. stwierdzenie nieprawidłowości, mogących skutkować w przyszłości wpływem na wynik finansowy Towarzystwa, z uwzględnieniem procesu gromadzenia i klasyfikacji zidentyfikowanych zdarzeń operacyjnych,
2. Pomiar i ocenę, tj. określenie wielkości i częstotliwości ujawnienia finansowych konsekwencji (negatywnych i pozytywnych) zidentyfikowanego ryzyka operacyjnego, a także ocenę profilu ryzyka operacyjnego,
3. Monitorowanie, tj. usystematyzowany sposób sporządzania i analizowania informacji o ryzyku operacyjnym,
4. Ograniczanie ryzyka operacyjnego w Towarzystwa, tj. podejmowanie działań zapobiegawczych oraz naprawczych, w tym podejmowanie decyzji o akceptacji dopuszczalnego poziomu ryzyka,
5. Raportowanie, tj. regularne prezentowanie danych ilościowych i jakościowych o zdarzeniach i stratach operacyjnych

#### **4. Ustalenie wysokości dźwigni oraz informacja o zmianie w 2017 roku**

Do ustalenia dźwigni finansowej Funduszu używa się metody zaangażowania obliczanej zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zapisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. W okresie sprawozdawczym nie zmieniono sposobu ustalania dźwigni finansowej.

#### **5. Łączna i maksymalna wartość zastosowanej dźwigni finansowej**

Subfundusz	Ekspozycja AFI - brutto	Ekspozycja AFI - zaangażowania	Maksymalny poziom ustalony dla dźwigni mierzonej metodą brutto (%NAV)	Maksymalny poziom ustalony dla dźwigni mierzonej metodą zaangażowania (%NAV)
Subfundusz GAMMA	133,7%	133,7%	300%	200%
Subfundusz DELTA	107,3%	110,6%	300%	200%
Subfundusz SIGMA Obligacji Plus	107,9%	110,8%	300%	200%