

## **Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

### Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń

Statut funduszu zawiera postanowienia ograniczające możliwość odkupywania certyfikatów inwestycyjnych z uwagi na niską płynność lokat.

Fundusz może podjąć decyzję o dokonaniu proporcjonalnej redukcji wszystkich zgłoszonych żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych podlegających realizacji w danym dniu wykupu, po spełnieniu przesłanek określonych w statucie funduszu.

Szczegółowe zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych oraz zasady dokonywania redukcji zgłoszonych żądań wykupu określa art. 26 statutu funduszu.

### Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

Stosowane wewnętrzne regulacje dotyczące zarządzania płynnością określają zasady monitorowania i zarządzania ryzykiem płynności w celu zapewnienia zgodności wynikającego z polityki inwestycyjnej profilu ryzyka płynności funduszu z zasadami wykupywania certyfikatów inwestycyjnych oraz zapewnienia bieżącego regulowania zobowiązań przez fundusz. W okresie sprawozdawczym Towarzystwo dokonywało okresowych przeglądów regulacji zarządzania płynnością w celu zapewnienia ich adekwatności do strategii inwestycyjnych funduszy, ich profili płynności oraz stosowanych metod i zasady monitorowania ryzyka płynności.

### Aktualny profil ryzyka oraz systemy zarządzania ryzykiem stosowanych przez podmiot zarządzający

Fundusz jest funduszem typu dłużnego, który inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe wyemitowane na rynku krajowym i zagranicznym, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD. Fundusz może nabywać dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza nią, jednostki samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki samorządu terytorialnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, a także emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo nienależące do OECD, lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej.

Ponadto fundusz może nabywać akcje, przy czym nabycie akcji następuje wyłącznie w wyniku wykonywania praw przysługujących z posiadanych przez fundusz obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub w wyniku zamiany wierzytelności wobec emitentów emitujących dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego na akcje, a także prawa do tych akcji, warranty subskrypcyjne i prawa poboru tych akcji, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe co najmniej na poziomie 50% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły

uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe co najmniej na poziomie 50% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania, w tym instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą typu „exchange-traded fund” odzwierciedlające skład indeksów dłużnych papierów wartościowych, instrumenty rynku pieniężnego, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, waluty oraz depozyty bankowe.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość, liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji, nie może przekroczyć 10% wartości aktywów netto funduszu w chwili ich zaciągania, przy czym zaciąganie pożyczek lub kredytów może nastąpić w celu zwiększenia stopy zwrotu z realizowanych projektów inwestycyjnych lub zapewnienia płynności lub sprawnego zarządzania portfelem. Fundusz może udzielać także pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe oraz dokonywać krótkiej sprzedaży.

Podstawowym kryterium doboru do portfela jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym zarządzaniu ryzykiem związanym z niewypłacalnością emitentów oraz ryzykiem rynkowym poszczególnych lokat

Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną fundusz narażony jest głównie na ryzyko kredytowe, płynności, ryzyko wyceny oraz operacyjne, w tym ryzyko związane z powierzeniem zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu.

Towarzystwo ustanowiło system zarządzania ryzykiem. W ramach systemu wydzielono wewnętrzną jednostkę organizacyjną, powołano wyspecjalizowane komitety odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem oraz przyjęto wewnętrzne procedury regulujące w jednolity sposób proces zarządzania ryzykiem funduszy. Obejmuje on mechanizmy i metody identyfikacji, pomiaru, oceny, monitoringu i raportowania ryzyk na jakie narażone są poszczególne fundusze zarządzane przez Towarzystwo. Zarządzanie ryzykiem odbywa się w sposób spójny dla wszystkich zarządzanych funduszy. Dla każdego funduszu Towarzystwo identyfikuje określone ryzyka związane z jego polityką inwestycyjną oraz bieżącym procesem inwestycyjnym. W ramach systemu zarządzania ryzykiem Towarzystwo monitoruje limity inwestycyjne wynikające z przepisów prawa oraz statutu, a także wewnętrznie limity na określone typy zidentyfikowanych ryzyk.

System zarządzania ryzykiem podlega corocznemu badaniu przez biegłego rewidenta.

Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej

Polityka inwestycyjna funduszu dopuszcza stosowanie dźwigni finansowej. Wewnętrzny limit możliwej do stosowania dźwigni finansowej (obliczonej z zastosowaniem metody zaangażowania) wynosi 200% aktywów netto.

Fundusz może wykorzystywać ponownie zabezpieczenia udzielane na rzecz Funduszu na podstawie transakcji na instrumentach pochodnych nierozliczanych centralnie, w wyniku których powstaje dźwignia finansowa.

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI

Zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013) do obliczania dźwigni finansowej funduszu stosuje się metodę zaangażowania oraz metodę brutto.

Wysokość dźwigni finansowej obliczonej zgodnie z metodą zaangażowania na koniec roku 2020 – 104,7%.

Wysokość dźwigni finansowej obliczonej zgodnie z metodą brutto na koniec roku 2020 – 93,3%.

Mariusz Staniszewski  
Prezes Zarządu

Sylwia Magott  
Członek Zarządu

Paweł Homiński  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 12.04.2021 roku