

# NIESTANDARYZOWANYCH SEKURTYZACYJNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZAMKNIĘTYCH REPREZENTOWANYCH PRZEZ TRIGON TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych:	Trigon TFI S.A.
Fundusz Inwestycyjny:	Niestandaryzowany Sekurtyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z serii Trigon Profit NSFIZ reprezentowany przez Trigon TFI
Opis FIZ:	Fundusze z serii Trigon Profit (dalej FIZ) to fundusze niestandaryzowane sekurtyzacyjne inwestujące w wierzytelności bankowe i firm pożyczkowych. Ich wyjątkowa konstrukcja sprawia, że inwestor ma jasno określony horyzont inwestycyjny. FIZ są ograniczone wielkością dzięki czemu dokonują zakupów z góry określonych i wybranych portfeli wierzytelności charakteryzujących się ponadprzeciętną rentownością.
Polityka inwestycyjna FIZ:	Celem inwestycyjnym FIZ jest realizacja należności z sekurtyzowanych wierzytelności oraz osiągnięcie dochodów z pozostałych lokat (FIZ nie gwarantują osiągnięcia tego celu). FIZ inwestuje nie mniej niż 75% swoich środków w portfele bankowych wierzytelności masowych i wierzytelności firm pożyczkowych. Ich polityka inwestycyjna zakłada windykację zakupionych portfeli przy użyciu zarówno metod miękkich jak i sądowo-egzekucyjnych. FIZ mogą posiadać depozyty lub środki pieniężne niezbędne do zaspokojenia bieżących zobowiązań.
Serwisier Funduszu	Lindorff Polska albo Kredyt Inkaso (albo inny podmiot, z którym Trigon TFI zawarł umowę o zarządzanie FIZ)
Dane Trigon TFI S.A.:	Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Plac Unii Lubelskiej, wejście B ul. Puławska 2 02-566 Warszawa T: +48 22 330 11 31 F: +48 22 330 11 12 <a href="http://www.trigontfi.pl">http://www.trigontfi.pl</a>

Waluta funduszu:	Wynagrodzenie stałe TFI:	Wynagrodzenie zmienne TFI:	Ryzyko inwestycyjne FIZ:
PLN	3,25% od aktywów rocznie 20 000 zł/miesięcznie	wysokość i zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego opisane są w Statucie.	wysokie

## Strategia inwestycyjna FIZ.

### Aktywa FIZ mogą stanowić wyłącznie:

- 1) sekurtyzowane wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu sekurtyzowanych wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację, a także papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne;
- 2) jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego oraz depozyty w walucie polskiej i wymiennalnych walutach innych państw, w bankach krajowych oraz instytucjach kredytowych. FIZ mogą lokować swoje aktywa w wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte. FIZ utrzymują część swoich aktywów na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań FIZ.

Aktywa FIZ mogą być lokowane w wierzytelności, które spełniają następujące warunki:

- a. podmiotami zobowiązanymi są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej;
- b. opiewają na świadczenie pieniężne;
- c. są denominowane w złotych polskich lub innej walucie.

### Kryteria doboru sekurtyzowanych wierzytelności, praw do świadczeń z tytułu sekurtyzowanych wierzytelności, a także papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne:

- a. rodzaje wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu, z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela;
- b. termin wymagalności;
- c. historię spłat;
- d. okres przedawnienia;
- e. rodzaj dłużnika;
- f. możliwość windykacji należności;
- g. rodzaj i poziom zabezpieczeń;
- h. proporcje występowania w nabywanych sekurtyzowanych wierzytelnościach wierzytelności o różnicowanym okresie przedawnienia, terminie wymagalności, rodzaju i poziomie zabezpieczeń oraz możliwościach windykacji wierzytelności;
- i. ilość i wartość nominalną wierzytelności wchodzących w skład nabywanych sekurtyzowanych wierzytelności.

### Kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego oraz depozytów:

- a. stopień ryzyka spadku wartości rynkowej;
- b. możliwości wzrostu cen;
- c. bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- d. stopień ryzyka braku płynności, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

### Dyweryfikacja lokat:

FIZ lokują nie mniej niż 75% wartości aktywów FIZ w lokaty wskazane w pkt. 1.). Depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% aktywów FIZ. Waluta obca jednego państwa lub EURO nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów FIZ. FIZ nie może udzielać pożyczek, poręczeń lub gwarancji; nie może zaciągać pożyczek lub kredytów w tym w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy. FIZ nie będzie przeprowadzać emisji obligacji.

### Ryzyka związane z inwestycją środków w FIZ

#### Ryzyko makroekonomiczne

W warunkach gospodarki rynkowej działalność gospodarcza narażona jest na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, różnic kursowych, cen surowców, popytu globalnego, co może spowodować pogorszenie się lub nawet ujemną stopę zwrotu z inwestycji w wierzytelności sekurtyzowane i w rezultacie obniżenie wartości aktywów FIZ, a tym samym spadek wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

#### Ryzyko zmiany przepisów prawnych, w tym ryzyko zmiany Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Zmiany w przepisach mających zastosowanie do FIZ mogą spowodować utrudnienie jego działalności, zmniejszenie opłacalności lokowania aktywów FIZ w określone kategorie lokat lub spowodować nałożenie dodatkowych obowiązków na FIZ.

#### Ryzyko inwestycyjne oraz wyceny portfeli wierzytelności

FIZ może lokować swoje aktywa w wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte. Dochodowość FIZ jest związana w głównej mierze z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi decyzjami inwestycyjnymi. Ryzyko błędnej wyceny pakietów wierzytelności związane z przyjętym przez Zarządzającego modelem wyceny. W konsekwencji, wycena wierzytelności będących przedmiotem inwestycji

FIZ może różnić się od rzeczywistej ich wartości, ze względu na przyjęcie nieprawidłowych założeń modelu oraz błędnych lub niekompletnych danych, a w rezultacie przyczynić się może do zmiany rentowności inwestycji FIZ, a w skrajnym przypadku jej braku. Ze względu na sposób wyceny portfeli oraz dokonywanie wyceny wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresach miesięcznych, oszacowanie wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny, może odbiegać od rzeczywistej, możliwej do osiągnięcia na rynku ceny zakupu lub sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych FIZ.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej związane jest ze zmiennością rynkowych stóp procentowych. Poziom i zmienność rynkowych stóp procentowych może wpływać na wycenę składników lokat FIZ.

#### **Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut**

W przypadku inwestycji FIZ poza granicami Polski może wystąpić ryzyko walutowe związane z nabywaniem przez FIZ wierzytelności w walutach obcych.

#### **Ryzyko nieefektywnego wykorzystania środków FIZ**

Istnieje ryzyko:

- niepozyskania zamierzonej ilości pakietów (zbiorów) wierzytelności atrakcyjnych z punktu widzenia przyjętej strategii (brak dywersyfikacji ryzyka na różne pakiety wierzytelności);
- nieefektywnego wykorzystania środków związane z późniejszym niż planowane nabyciem przez FIZ wierzytelności sekurytyzowanych;
- braku uzyskania oczekiwanych rezultatów inwestycyjnych, w wyniku czego FIZ nie zdoła zrealizować zakładanych celów inwestycyjnych.

#### **Ryzyko płynności inwestycji**

W przypadku wierzytelności, będących przedmiotem lokat FIZ, mogą wystąpić problemy ze sprzedażą posiadanych lokat w wyniku wystąpienia ograniczonego popytu a tym samym może pojawić się brak możliwości sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w zakładanym czasie po wartości odzwierciedlającej wartość aktywów netto na certyfikat.

#### **Ryzyko zmiany Statutu FIZ**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych może w każdym czasie podjąć decyzję o zmianie Statutu, w szczególności w zakresie prowadzonej przez FIZ polityki inwestycyjnej oraz innych istotnych parametrów FIZ, w tym kosztów ponoszonych przez FIZ oraz zasad wykupów przeprowadzanych przez FIZ.

#### **Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników**

Przychody FIZ będą uzależnione od możliwości realizacji zobowiązań przez dłużników, co będzie uzależnione od ich sytuacji finansowej. Przychody FIZ będą zatem zależne od sytuacji finansowej dłużników. Dodatkowo możliwość wystąpienia wśród grona wierzycieli instytucji uprzywilejowanych (ZUS, US) lub zobowiązań uprzywilejowanych (zobowiązania alimentacyjne) a także wykorzystanie kwestii tzw. „upadłości konsumenckiej” powoduje potencjalne ryzyko niewywiązania się dłużnika z obowiązku spłaty wierzytelności oraz ogranicza skuteczność działań egzekucyjnych.

#### **Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia FIZ kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem**

Niektóre koszty ponoszone przez FIZ w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego aktywów, co uniemożliwia przewidzenie wysokości takich kosztów i ich wpływ na aktywa FIZ.

#### **Ryzyko nieosiągnięcia celu zakładanego przez FIZ**

FIZ nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie, którym jest realizacja należności z sekurytyzowanych wierzytelności oraz osiąganie dochodów z pozostałych lokat.

#### **Ryzyko związane z przetwarzaniem i przechowywaniem danych osobowych - bezpieczeństwo danych**

W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, FIZ może być narażony na sankcje karne i/lub sankcje administracyjne. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko FIZ i roszczeniami o naruszenie dóbr osobistych.

#### **Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu i utrzymaniu wykwalifikowanej kadry i zakłóceniami w ciągłości biznesowej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych lub Zarządzającego**

Ryzyko to związane jest z możliwością zmian kadrowych w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych lub u Zarządzającego. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych oraz Zarządzający prowadzą swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących dla niej specjalistów. Zdolność FIZ do utrzymywania konkurencyjnej pozycji oraz realizowania strategii inwestycyjnej zależy w dużym stopniu od zespołu zarządzającego wyższego szczebla zatrudnionego w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych lub u Zarządzającego. Utrata kluczowych pracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych działalność.

#### **Ryzyko związane z podmiotem zarządzającym portfelami wierzytelności FIZ**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych na podstawie art. 46 ust. 2a Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z 2004 r. z późniejszymi zmianami), powierzyło na czas nieokreślony zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego, jakimi są sekurytyzowane wierzytelności FIZ, wyłącznie jednemu podmiotowi.

#### **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko to związane jest z możliwością poniesienia przez FIZ strat wynikających z nieodpowiednich lub niekompletnych przepisów wewnętrznych, nieprzestrzegania istniejących przepisów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów informatycznych lub powstałych w wyniku działania czynników zewnętrznych, w szczególności związanych z nadzwyczajnymi zjawiskami przyrody.