

DOKŁAD NADZORU WZ/18/153/11/2017/JS

PD

KPW

W

Warszawa, dnia 27 czerwca 2017 r.

reprezentowana przez:

URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO (9)	
WPŁYW	
2017 -07- 05	ZAL.
Nr Kancelaryjny	50023
Przekazano do	DOK Podpis <i>Alycia</i>

otrzymano dnia  
2017 -07- 05  
Sekretariat DOK

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego  
Departament Ochrony Klientów  
Plac Powstańców Warszawy 1  
00-030 Warszawa

### ZGŁOSZENIE DOTYCZĄCE DZIAŁANIA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Działając w imieniu mojej Mocodawczyni – Pani \_\_\_\_\_ /odpis pełnomocnictwa  
w załączeniu/ niniejszym dokonuję zgłoszenia dotyczącego nieprawidłowości występujących  
w działaniu funduszu Inwestycyjnego –

(dalej jako „Fundusz”), będącego częścią

(dalej jako

zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem  
KRS: \_\_\_\_\_ wnoszę o:

1. przeprowadzenie działań wyjaśniających oraz kontrolnych w stosunku do Funduszu,
2. podjęcie odpowiednich środków nadzorczych w stosunku do Funduszu.

### Uzasadnienie

Moja Mocodawczyni – Pani \_\_\_\_\_ nabyła określoną liczbę Certyfikatów  
Inwestycyjnych Funduszu. Następnie, w piśmie datowanym na dzień 28 marca 2017 r. Pani  
zgłosiła Funduszowi żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

W dniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, przypadającym na 31 maja 2017 r., Fundusz był w stanie zrealizować żądanie mojej Mocodawczynie jedynie w zakresie wykupu 70 Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

W odpowiedzi na prośbę o wyjaśnienie zaistniałej sytuacji poinformowała moją Mocodawczynię, iż nie było możliwe zrealizowanie przez Fundusz całości żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz oświadczyła, że: „dokłada wszelkich starań mających na celu zapewnienie płynności Aktywów Funduszu pozwalającej zrealizować w pełni żądania wykupu, które dotychczas nie zostały zrealizowane”.

Zgodnie z § 27 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu, wykup Certyfikatów Inwestycyjnych może nastąpić wyłącznie w przypadku, w którym Fundusz posiada w Dniu Wykupu Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich umorzeniem, zaś w przypadku, w którym wartość Aktywów Płynnych w danym Dniu Wykupu nie pozwala na wykupienie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych przedstawianych przez Uczestników do wykupu na ten dzień, żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych podlegają proporcjonalnej redukcji po odjęciu części ułamkowej Certyfikatu pozostałej w wyniku redukcji.

Z powyższej regulacji oraz z treści wspomnianego wyżej pisma jednoznacznie wynika, iż brak realizacji żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w całości jest skutkiem braku płynności aktywów Funduszu.

Ponadto, z zamieszczonych na stronie internetowej informacji wynika, iż Fundusz ma problemy z płynnością aktywów co najmniej od 6 miesięcy, o czym świadczą ciągłe zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi.

Na dzień wykupu przypadający na 30 grudnia 2016 r. zgłoszono Funduszowi żądanie wykupu łącznie 63 687 Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym 8 034 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2, jednakże ostatecznie dokonano wykupu jedynie 6 655 Certyfikatów, w tym 3 135 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B2. Podobnie w następnych miesiącach liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, co do których zgłoszono żądanie wykupu znacznie przekraczała liczbę rzeczywiście wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych:

1. w dniu wykupu przypadającym na dzień 31 stycznia 2017 r. wykupiono 5 017 Certyfikatów Inwestycyjnych z 64 922 objętych żądaniem wykupu,
2. w dniu wykupu przypadającym na dzień 28 lutego 2017 r. wykupiono 6 431 Certyfikatów Inwestycyjnych z 67 744 objętych żądaniem wykupu,

3. w dniu wykupu przypadającym na dzień 31 marca 2017 r. wykupiono 6 242 Certyfikaty Inwestycyjne ze 107 289 objętych żądaniem wykupu,
4. w dniu wykupu przypadającym na dzień 28 kwietnia 2017 r. wykupiono 6 432 Certyfikaty Inwestycyjne ze 125 635 objętych żądaniem wykupu,
5. w dniu wykupu przypadającym na dzień 31 maja 2017 r. wykupiono 6 232 Certyfikaty Inwestycyjne ze 124 329 objętych żądaniem wykupu.

Oznacza to, iż z każdym miesiącem zaległości Funduszu w realizacji zgłoszonych żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zwiększają się, a w konsekwencji zwiększają się także zobowiązania Funduszu w stosunku do jego uczestników. Oznacza to również, iż płynność aktywów Funduszu co najmniej od 6 miesięcy nie ulega poprawie, co rodzi uzasadnione obawy, że żądania wykupu zgłoszone przez uczestników Funduszu, w tym przez moją Mocodawczynię, nie zostaną w całości zrealizowane.

Mając powyższe na uwadze, podjęcie w stosunku do Funduszu stosownych działań nadzorczych, wskazanych w *petitum* pisma, wydaje się w pełni uzasadnione.

**radca prawny**

Załączniki:

1. odpis pełnomocnictwa z dnia 19.05.2017 r.,
2. wydruki ogłoszeń dot. wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
3. pismo z 20.06.2017 r.

