

**Informacje okresowe dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego  
SKARBIEC PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
(SKARBIEC PPK SFIO)  
z wydzielonymi subfunduszami:**

Skarbiec PPK 2025  
Skarbiec PPK 2030  
Skarbiec PPK 2035  
Skarbiec PPK 2040  
Skarbiec PPK 2045  
Skarbiec PPK 2050  
Skarbiec PPK 2055  
Skarbiec PPK 2060  
Skarbiec PPK 2065

Niniejszy dokument („**Informacja okresowa dla Klienta AFI**”) został sporządzony na podstawie art. 222b ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („**Ustawa**”)

Data i miejsce sporządzenia dokumentu: 14 stycznia 2025 r., Warszawa

Okres objęty dokumentem : 01.01.2024 r - 30.12.2024r

**1) Informacje o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.**

Żaden z subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu nie posiada aktywów będących przedmiotem szczególnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

**2) Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.**

Zarządzanie płynnością każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu stanowi ważny element procesu inwestycyjnego w Skarbiec TFI S.A., który warunkuje regularną ocenę płynności poszczególnych składników lokat, rozumianej jako możliwości ich upłynnienia bez istotnego negatywnego wpływu na ich wartość. Nadrzędnym celem procesu zarządzania płynnością jest zapewnienie terminowej obsługi umorzeń jednostek uczestnictwa na żądanie Uczestników subfunduszu a także terminowe regulowanie zobowiązań subfunduszu wynikających z zawartych transakcji oraz kosztów związanych z prowadzoną działalnością.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem płynności Towarzystwo dokonuje regularnych pomiarów bieżącej płynności aktywów w warunkach normalnych oraz niekorzystnych a także testuje zdolność funduszu do pokrycia prognozowanych zobowiązań. Towarzystwo wdrożyło oraz regularnie monitoruje wewnętrzne limity płynności.

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w regulacjach wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

**3) Informacje o aktualnym profilu ryzyka Funduszu oraz systemach zarządzaniach ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo.**

Opis ryzyk inwestycyjnych związanych z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat wskazane zostały w Rozdziale III Prospektu Informacyjnego Funduszu w sekcji dedykowanej danemu subfunduszowi.

Aktualne prospekty informacyjne znajdują się na stronie [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)

Towarzystwo jako istotne czynniki ryzyka wskazuje:

**I. Dla subfunduszu Skarbiec PPK 2025**

- a) Ryzyko kursów akcji
- b) Ryzyko koncentracji
- c) Ryzyko stopy procentowej

**II. Dla subfunduszu Skarbiec PPK 2030**

- a) Ryzyko kursów akcji
- b) Ryzyko koncentracji
- c) Ryzyko stopy procentowej

**III. Dla subfunduszu Skarbiec PPK 2035**

- a) Ryzyko kursów akcji
- b) Ryzyko koncentracji
- c) Ryzyko stopy procentowej

**IV. Dla subfunduszu Skarbiec PPK 2040**

- a) Ryzyko kursów akcji
- b) Ryzyko koncentracji
- c) Ryzyko stopy procentowej

**V. Dla subfunduszu Skarbiec PPK 2045**

- a) Ryzyko kursów akcji
- b) Ryzyko koncentracji
- c) Ryzyko stopy procentowej

**VI. Dla subfunduszu Skarbiec PPK 2050**

- a) Ryzyko kursów akcji
- b) Ryzyko koncentracji
- c) Ryzyko stopy procentowej

**VII. Dla subfunduszu Skarbiec PPK 2055**

- a) Ryzyko kursów akcji
- b) Ryzyko koncentracji
- c) Ryzyko stopy procentowej

**VIII. Dla subfunduszu Skarbiec PPK 2060**

- a) Ryzyko kursów akcji
- b) Ryzyko koncentracji
- c) Ryzyko stopy procentowej

**IX. Dla subfunduszu Skarbiec PPK 2065**

- a) Ryzyko kursów akcji
- b) Ryzyko koncentracji
- c) Ryzyko stopy procentowej

System zarządzania ryzykiem w Towarzystwie tworzy Departament Zarządzania Ryzykiem jako odrębna i niezależna komórka organizacyjna, w szczególności pod względem podległości służbowej i pełnionych funkcji, od jednostek operacyjnych Towarzystwa odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych. Na potrzeby procesu zarządzania ryzykiem, Towarzystwo wdrożyło odpowiednie metody pomiaru i monitorowania ryzyka inwestycyjnego wraz z wyznaczaniem ekspozycji AFI oraz implementacją systemu limitów wewnętrznych. Dodatkowo w Towarzystwie funkcjonuje zdefiniowany proces komunikowania stopnia wykorzystania limitów inwestycyjnych, wraz z raportowaniem przekroczeń lub prawdopodobnych przekroczeń uzgodnionych poziomów ryzyka. Każdorazowo gdy wewnętrzny limit ryzyka zostaje przekroczony - adekwatność działań naprawczych, jak również czas ich podjęcia powinny być zbieżne z interesem uczestników Funduszu.

**4) Informacje zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu.**

W październiku 2022 roku w Towarzystwie dokonano aktualizacji maksymalnych wewnętrznych poziomów ekspozycji AFI poszczególnych subfunduszy. Obecne obowiązujące limity wewnętrzne znajdują się w dokumencie Informacja dla Klienta AFI dostępnym na stronie [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)

**5) Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu.**

			Od 01.01.2024 do 30.12.2024		
Metoda kalkulacji Ekspozycji	Fundusz	Stana na dzień 30.12.2024	<i>Min w okresie</i>	<i>Średnia</i>	<i>Max w okresie</i>
Metoda Brutto	Fundusz: Skarbiec PPK 2025	105,56	97,24	101,36	106,72
Metoda Zaangażowania	Fundusz: Skarbiec PPK 2025	99,97	99,87	99,99	100,14
Metoda Brutto	Fundusz: Skarbiec PPK 2030	110,72	101,48	105,05	113,53
Metoda Zaangażowania	Fundusz: Skarbiec PPK 2030	100,10	99,83	100,01	100,30
Metoda Brutto	Fundusz: Skarbiec PPK 2035	113,93	104,52	108,45	120,54
Metoda Zaangażowania	Fundusz: Skarbiec PPK 2035	100,09	99,83	100,04	100,48
Metoda Brutto	Fundusz: Skarbiec PPK 2040	112,02	105,18	109,22	121,94
Metoda Zaangażowania	Fundusz: Skarbiec PPK 2040	99,91	99,78	100,02	100,51
Metoda Brutto	Fundusz: Skarbiec PPK 2045	117,38	105,44	110,71	125,27
Metoda Zaangażowania	Fundusz: Skarbiec PPK 2045	99,99	99,81	100,06	100,61
Metoda Brutto	Fundusz: Skarbiec PPK 2050	113,23	106,31	111,11	122,62
Metoda Zaangażowania	Fundusz: Skarbiec PPK 2050	100,11	99,79	100,05	100,58

**Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego  
SKARBIEC PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Metoda Brutto	Fundusz: Skarbiec PPK 2055	114,35	104,54	110,06	124,54
Metoda Zaangażowania	Fundusz: Skarbiec PPK 2055	100,03	99,85	100,06	100,62
Metoda Brutto	Fundusz: Skarbiec PPK 2060	113,87	103,41	109,92	118,91
Metoda Zaangażowania	Fundusz: Skarbiec PPK 2060	99,90	99,68	99,99	100,62
Metoda Brutto	Fundusz: Skarbiec PPK 2065	98,32	82,32	95,06	113,14
Metoda Zaangażowania	Fundusz: Skarbiec PPK 2065	100,00	100,00	100,00	100,06

Możliwe źródła dźwigni finansowej: polityka inwestycyjna subfunduszu dopuszcza stosowanie dźwigni finansowej, która polegałaby na utrzymywaniu ekspozycji na daną klasę aktywów poprzez instrumenty pochodne. Subfundusz może zawierać transakcje skutkujące powstaniem dźwigni finansowej, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz poprzez zawieranie umów z udzielonym i otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

W analizowanym okresie subfundusz nie stosował w istotnym stopniu dźwigni finansowej. Głównym jej źródłem było przejściowe niedopasowanie poziomu zaangażowania niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych mających na celu zabezpieczenie funduszu przed ryzykiem walutowym w stosunku do struktury walutowej portfela.

System zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zapewnia, aby w żadnym momencie wartość ekspozycji AFI w odniesieniu do każdego subfunduszu nie przekroczyła ustalonego dopuszczalnego limitu. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku, nie nastąpiło przekroczenie limitów ekspozycji AFI wskazanych w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI.