
Informacje okresowe dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego

SKARBIEC – TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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: 31 lipca 2023 r., Warszawa

Okres objęty dokumentem : 01.01.2022 r - 31.12.2022r

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

Funduszu nie posiada aktywów będących przedmiotem szczególnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

2) Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

Zarządzanie płynnością 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 funduszu a także terminowe regulowanie zobowiązań funduszu 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.

Aktualne prospekty informacyjne znajdują się na stronie www.skarbiec.pl

Towarzystwo jako istotne czynniki ryzyka dla Funduszu wskazuje:

- 1) Ryzyko kursów akcji
- 2) Ryzyko koncentracji
- 3) 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 funduszy. Obecne obowiązujące limity wewnętrzne znajdują się w dokumencie Informacja dla Klienta AFI dostępnym na stronie www.skarbiec.pl

5) Łączna wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu.

Fundusz	Metoda	Stana na dzień 30.12.2022	Min w okresie 12M	Średnia 12M	Max w okresie 12M	Limit prawny	Możliwe źródła dźwigni finansowej
Fundusz: Skarbiec - Top Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Dźwignia Finansowa - Ekspozycja AFI - Metoda Zaangażowania	100,0	100,0	100,0	100,1	200,0	Polityka inwestycyjna funduszu dopuszcza stosowanie dźwigni finansowej, która polegałaby na utrzymywaniu ekspozycji na daną klasę aktywów poprzez instrumenty pochodne. Fundusz 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 fundusz nie stosował dźwigni finansowej.
	Dźwignia Finansowa - Ekspozycja AFI - Metoda Brutto	101,6	87,8	96,4	102,5	brak	

System zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zapewnia, aby w żadnym momencie wartość ekspozycji AFI w odniesieniu do Funduszu nie przekroczyła ustalonego dopuszczalnego limitu. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku, nie nastąpiło przekroczenie limitów ekspozycji AFI Funduszu wskazanych w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI.