

**Informacje przekazywane na podstawie w art. 222b Ustawy o funduszach i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.**

**Poniższe informacje nie wchodzą w zakres badania przez biegłego rewidenta.**

- 1) Informacja o udziale procentowym Aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.  
W Aktywach Funduszu nie występują aktywa, które są przedmiotem szczególnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

- 2) Informacja o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

Opis zarządzania płynnością został po raz pierwszy udostępniony w 2016 roku i od tego czasu nie miały miejsca istotne zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

Zarządzanie płynnością Funduszu opiera się na utrzymaniu odpowiedniej struktury zarządzanego portfela zapewniającej niezakłóconą obsługę realizacji zleceń odkupienia oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz konieczności realizacji zobowiązań Funduszu z innych tytułów, przy ograniczonym wpływie konieczności zbycia określonych aktywów na cenę transakcji sprzedaży.

Analiza płynności Funduszu dokonywana przez Towarzystwo służy dwóm podstawowym celom:

1. zapewnieniu środków płynnych, w formie środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów w formie instrumentów finansowych, których zbycie lub zbycie z przyrzeczeniem odkupu może nastąpić w trybie umożliwiającym zaspokojenie zobowiązań bieżących Funduszu,
2. oraz utrzymywaniu odpowiedniej struktury płynnościowej portfela, która zapewnia zdolność do takiego kształtowania portfela instrumentów finansowych, aby w każdym czasie możliwa była realizacja celu wskazanego w pkt. 1. oraz aby możliwa była sprawna przebudowa portfela, przy ograniczeniu wpływu zawieranych transakcji na cenę sprzedawanych instrumentów finansowych.

Podejmowane decyzje inwestycyjne uwzględniają konieczność zachowania przyjętych limitów, zarówno w zakresie poziomu środków płynnych, jak i płynnościowej struktury portfela.

- 3) Informacja o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo.

Poszczególne Subfundusze mają następujące profile ryzyka:

- Santander PPK 2025

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w akcje rynku polskiego oraz akcje emitentów z krajów należących do OECD, a także obligacje skarbowe oraz korporacyjne. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.A Prospektu informacyjnego Funduszu.

- Santander PPK 2030

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w akcje rynku polskiego oraz akcje emitentów z krajów należących do OECD, a także obligacje skarbowe oraz korporacyjne. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.B Prospektu informacyjnego Funduszu.

- Santander PPK 2035

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w akcje rynku polskiego oraz akcje emitentów z krajów należących do OECD, a także obligacje skarbowe oraz korporacyjne. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.C Prospektu informacyjnego Funduszu.

- Santander PPK 2040

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w akcje rynku polskiego oraz akcje emitentów z krajów należących do OECD, a także obligacje skarbowe oraz



korporacyjne. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.D Prospektu informacyjnego Funduszu.

- Santander PPK 2045

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w akcje rynku polskiego oraz akcje emitentów z krajów należących do OECD, a także obligacje skarbowe oraz korporacyjne. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.E Prospektu informacyjnego Funduszu.

- Santander PPK 2050

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w akcje rynku polskiego oraz akcje emitentów z krajów należących do OECD, a także obligacje skarbowe oraz korporacyjne. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.F Prospektu informacyjnego Funduszu.

- Santander PPK 2055

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w akcje rynku polskiego oraz akcje emitentów z krajów należących do OECD, a także obligacje skarbowe oraz korporacyjne. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.G Prospektu informacyjnego Funduszu.

- Santander PPK 2060

Profil ryzyka Subfunduszu wynika z realizowanej polityki inwestycyjnej nakierowanej na inwestowanie w akcje rynku polskiego oraz akcje emitentów z krajów należących do OECD, a także obligacje skarbowe oraz korporacyjne. Szczegółowy opis ryzyk charakterystyczny dla Subfunduszu znajduje się w punkcie 2 Podrozdziału III.H Prospektu informacyjnego Funduszu.

System zarządzania ryzykiem stosowany w Towarzystwie uwzględnia zakres i rozmiar prowadzonej przez Towarzystwo działalności i obejmuje m.in. system limitów wewnętrznych dla każdego z zarządzanych funduszy inwestycyjnych, w tym dotyczących dźwigni finansowej AFI, w rozumieniu Ustawy o funduszach i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zasady wyznaczania i metody obliczania całkowitej ekspozycji AFI, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. (dalej: „ekspozycja AFI”). System limitów wewnętrznych obejmuje m.in. zasady alokacji aktywów i dywersyfikacji lokat oraz utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności. System zarządzania ryzykiem podlega, co najmniej raz na 12 miesięcy, ocenie biegłego rewidenta.

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

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej dokonując lokat w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a także w wyniku transakcji z wykorzystaniem papierów wartościowych, tym transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Fundusz może ponownie wykorzystywać zabezpieczenia, w tym, w celu regulowania zobowiązań, środki płynne otrzymane w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Brak jest ograniczeń odnośnie ponownego wykorzystania zabezpieczeń przez podmioty trzecie w ramach zawartych transakcji. Na podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI (dalej: „Rozporządzenie”), maksymalny limit ekspozycji AFI to 200% wartości aktywów netto wyliczony metodą zaangażowania. Towarzystwo przyjmuje też maksymalny limit ekspozycji AFI wyliczony metodą brutto na poziomie 600% wartości aktywów netto. Ekspozycja AFI obliczana jest na podstawie definicji określonej w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (dalej: „Rozporządzenie 231/2013”). Zakres i łączna wysokość wykorzystania dźwigni finansowej jest pochodną realizowanej strategii inwestycyjnej.

Podstawowymi ryzykami związanymi ze stosowaniem dźwigni finansowej są ryzyka wynikające ze stosowania, w ramach polityki inwestycyjnej, instrumentów pochodnych, które to ryzyka zostały szczegółowo wskazane w ramach pkt 2 Podrozdziałów III.A-III.P Prospektu informacyjnego Funduszu w częściach mówiących o kategoriach ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi, w odniesieniu do każdego z Subfunduszy. Dźwignia finansowa powstająca



w wyniku zawierania transakcji na papierach wartościowych z przyrzeczeniem odkupu jest w bardzo wysokim stopniu ograniczona w wyniku stosowania płynnych zabezpieczeń i rozliczania tych transakcji przez niezależne izby rozliczeniowe.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. średni poziom ekspozycji AFI wyliczonej zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013 w podziale na poszczególne Subfundusze, które istniały w tym okresie, wyniósł:

- (1) Santander PPK 2025: 61,48% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,00% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania
- (2) Santander PPK 2030: 73,86% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,00% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania
- (3) Santander PPK 2035: 82,82% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,00% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania
- (4) Santander PPK 2040: 82,84% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,00% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania
- (5) Santander PPK 2045: 81,95% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,00% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania
- (6) Santander PPK 2050: 81,29% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,00% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania
- (7) Santander PPK 2055: 79,86% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,00% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania
- (8) Santander PPK 2060: 76,12% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą brutto oraz 100,00% wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej metodą zaangażowania

W przypadku braku dźwigni wartości ekspozycji AFI nie przekraczają 100% wartości aktywów netto danego subfunduszu. Zgodnie z obecnie realizowaną strategią inwestycyjną ekspozycja AFI utrzymywana jest na istotnie niższym poziomie niż maksymalny możliwy.

Jacek Marcinowski

Grzegorz Borowski

Marlena Janota

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Poznań, dnia 21 sierpnia 2020 r.

