

## **PROSPEKT INFORMACYJNY**

**SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
(SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO)

**SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
(SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO)

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie al. Armii Ludowej 26  
adres internetowy: [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, w dniu 31 maja 2008 r.

Data aktualizacji: 28 maja 2009 r., 9 czerwca 2009 r., 21 września 2009 r., 24 września 2009 r., 31 maja 2010 r., 14 lipca 2010 r., 13 sierpnia 2010 r., 31 maja 2011 r., 2 stycznia 2012 r., 24 lutego 2012 r., 31 maja 2012 r., 16 października 2012 r., 31 grudnia 2012 r., 11 marca 2013 r., 30 kwietnia 2013 r., 29 maja 2013 r., 1 sierpnia 2013 r., 1 listopada 2013 r., 29 stycznia 2014 r., 19 lutego 2014 r., 28 marca 2014 r., 30 maja 2014 r., 27 czerwca 2014 r., 3 października 2014 r., 29 maja 2015 r., 31 maja 2016 r., 3 czerwca 2016 r., 30 września 2016 r., 2 grudnia 2016 r., 14 lutego 2017 r., 2 maja 2017 r., 31 maja 2017 r., 13 lipca 2017 r., 30 października 2017 r., 25 maja 2018 r., 17 lipca 2018 r., 2 listopada 2018 r., 21 listopada 2018 r., 31 maja 2019 r., 11 czerwca 2019 r., 2 października 2019 r., 5 listopada 2019 r., 1 stycznia 2020 r., w dniu 1 lipca 2020 r., w dniu 2 listopada 2020 r., w dniu 20 listopada 2020 r., w dniu 1 stycznia 2021 r., w dniu 22 lutego 2021 r., w dniu 10 marca 2021 r. oraz w dniu 31 maja 2021 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz kolejnych jego aktualizacji: 31 maja 2021 r.

## **ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE**

### **1. SKARBIEC–TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

#### **1.1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie**

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Anna Milewska – Prezes Zarządu Towarzystwa

Krzysztof Czerkas – Członek Zarządu Towarzystwa

#### **1.2. Nazwa i siedziba Towarzystwa**

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26

#### **1.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1.1**

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane na mocy przepisów Ustawy i Rozporządzenia, oraz że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Anna Milewska

Prezes Zarządu Towarzystwa

Krzysztof Czerkas

Członek Zarządu Towarzystwa

### **2. SKARBIEC–TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

#### **2.1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie**

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Anna Milewska – Prezes Zarządu Towarzystwa

– Członek Zarządu Towarzystwa

#### **2.2. Nazwa i siedziba Towarzystwa**

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26

#### **2.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2.1**

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane na mocy przepisów Ustawy i Rozporządzenia, a także że wedle najlepszej naszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Anna Milewska

Prezes Zarządu Towarzystwa

Krzysztof Czerkas

Członek Zarządu Towarzystwa

## ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. **Firma (nazwa), kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej**  
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Polsce, w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, tel. (+48 22) 521 30 19, faks (+48 22) 521 30 80, adres poczty elektronicznej [TFI@skarbiec.com.pl](mailto:TFI@skarbiec.com.pl), adres internetowy [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)
2. **Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo**  
Towarzystwo uzyskało prawo do prowadzenia działalności jako towarzystwo funduszy powierniczych w zakresie lokowania powierzonych pieniędzy w imieniu własnym i na rachunek uczestników funduszy powierniczych: SKARBIEC-KASA Fundusz Powierniczy Rynku Pieniężnego, SKARBIEC-WAGA Fundusz Powierniczy Zrównoważony oraz SKARBIEC-AKCJA Fundusz Powierniczy Akcji i na zarządzanie tymi funduszami, na podstawie zezwolenia KPW-4082-19/97-6199 wydanego przez Komisję Papierów Wartościowych w dniu 17 lipca 1997 r. Zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, 18 maja 1998 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru handlowego jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych.
3. **Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane**  
Dnia 13 listopada 2001 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy.
4. **Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy**

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	95 765 732,41 zł
Kapitał zakładowy Towarzystwa	6 050 505,00 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny Towarzystwa	0,00 zł
Kapitał zapasowy	29 748 394,45 zł
Kapitał rezerwowy	400 000,00 zł

5. **Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa**  
Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony gotówką przed jego zarejestrowaniem.
6. **Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji**  
W rozumieniu przepisów art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest SKARBIEC Holding S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 100% głosów na WZA Towarzystwa i 100% kapitału zakładowego Towarzystwa,
7. **Firma (nazwa) i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z liczbą głosów na WZA, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA**  
SKARBIEC Holding S.A. z siedzibą w Warszawie al. Armii Ludowej 26, który ma prawo wykonywać 100% głosów na WZA (6.050.505).
8. **Imiona i nazwiska:**
  - 8.1. **Członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w Zarządzie:**

### 8.1.1. Anna Milewska –Prezes Zarządu Towarzystwa

Absolwentka Uniwersytetu Warszawskiego, Wydziału Nauk Ekonomicznych, Podyplomowych Studiów Prawa i Administracji oraz studiów MBA w Wyższej Szkole Handlu i Usług w Poznaniu. Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu przedsiębiorstwem oraz wdrażania projektów i zarządzania zmianami w przedsiębiorstwie, a także strukturyzacji finansowania projektów i firm. W latach 1991-2002 zatrudniona w Banku Współpracy Europejskiej S.A., jako Inspektor kredytowy, następnie Naczelnik Wydziału Kredytów, następnie Dyrektor Oddziału, następnie Dyrektor Departamentu Kredytów, następnie Dyrektor Departamentu Sprzedaży W latach 2005 -2006 pełniła funkcję Członka Zarządu Telewizji Polskiej S.A., a także zasiadała w Radzie Nadzorczej Telewizji Polskiej S.A. Dodatkowo w okresie 2005 -2016 pełniła funkcję Prezesa Zarządu spółki Elma Plus Sp. z o.o. W latach 2007 – 2017 pełniła funkcję Prezesa Zarządu spółki Apartamentu Wilanów Sp. z o.o. W latach 2016 -2018 Pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A oraz funkcję członka Zarządu w Domu Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., a także w 2016 r. zasiadała w Radzie Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A.

### 8.1.2. Krzysztof Czerkas – Członek Zarządu

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł Magistra, a następnie Doktora Nauk Ekonomicznych (tytuł pracy doktorskiej: „Bankowość Inwestycyjna w Systemie Finansowym”). Ukończył także studia podyplomowe w Copenhagen Business School. Przed dołączeniem do zespołu Skarbcia przez 20 lat Krzysztof Czerkas był pracownikiem sektora bankowego a przez 3,5 roku (2009-2012) był członkiem Zarządu Banku mHipoteczny S.A (BRE Bank Hipoteczny /Rheinhyp-

BRE Bank Hipoteczny S.A.), gdzie nadzorował ocenę ryzyka a wcześniej akwizycję finansowanych przez Bank 600 projektów w obszarze deweloperki mieszkaniowej oraz projektów komercyjnych (m.in. biura, galerie handlowe, zespoły lokali użytkowych). W latach 2008-2012 pełnił także nadzór nad portfelem kredytów na nieruchomości komercyjne w wysokości 4 mld zł. Ponadto, jako Prezes Zarządu Upper Finance Restructuring Sp. z o.o. (firmy zajmującej się doradztwem w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz doradztwem w finansowaniu korporacji i projektów inwestycyjnych) współpracował z deweloperami i inwestorami zaangażowanymi w projekty mieszkaniowe. Prowadził też działalność doradcą w zakresie zakupów i sprzedaży nieruchomości komercyjnych a także w zakresie restrukturyzacji podmiotów gospodarczych. Jest licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym.

### **8.1.3. Jarosław Jamka**

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, gdzie uzyskał stopień magistra a następnie doktora nauk o zarządzaniu. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego i maklera papierów wartościowych. Zawodowo związany z rynkiem kapitałowym od 1995 roku. Karierę rozpoczął w domu maklerskim Certus jako makler papierów wartościowych. Następnie pracował w banku BPH, a w latach 1996-1997 jako zarządzający portfelami instrumentów finansowych w BDM SA. W okresie 1997-2010 związany z grupą ING w Polsce. Od 1996 do 1999 pracował w ING BSK Asset Management S.A. i ING BSK TFI S.A., gdzie także zajmował stanowiska doradcy inwestycyjny/zarządzający portfelami i funduszami. W latach 1999-2006 jako dyrektor inwestycyjny i członek zarządu zarządzał funduszem emerytalnym ING Nationale – Nederlanden Polska. W latach 2006 – 2010 zajmował w ING stanowisko CFO Polska (w linii biznesowej ubezpieczenia i emerytury). W latach 2010- 2013 związany ze spółką Money Makers S.A. (obecnie Alior TFI), gdzie był jednym z założycieli spółki, zasiadał w zarządzie i zarządzał portfelami inwestycyjnymi. W latach 2013-2014 związany z grupą Leasingteam (na stanowisku CFO). Od 2014 do 2018 zatrudniony w Ipopema TFI jako dyrektor inwestycyjny i wiceprezes zarządu. W latach 2018-2020 zatrudniony w Quercus TFI jako zastępca dyrektora inwestycyjnego i wiceprezes zarządu. Od listopada 2020 zajmuje stanowisko członka zarządu w Skarbiec TFI.

## **8.2. Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego**

### **8.2.1. Stanisław Kluza – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej. W 2001 r. uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych. Stypendysta Fundacji Dekaban-Liddle na University of Glasgow, a także Fundacji Fulbrighta na Washington University of St. Louis. Od 1994 r. związany z Instytutem Statystyki i Demografii Szkoły Głównej Handlowej, jako pracownik dydaktyczno-naukowy. W latach 1994-1998 zatrudniony w Unilverer jako analityk i kontroler finansowy. W latach 1998-1999 zatrudniony w McKinsey jako reasercher. Od września 2006 r. do października 2011 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego. Od maja 2006 r. do września 2006 r. pełnił funkcję Ministra i Wiceministra Finansów. Od marca 2016 r. do czerwca 2017 r. Prezes Banku Ochrony Środowiska S.A. W latach 1998-1999 członek Rady Nadzorczej spółki Siersza S.A. W 2006 r. zasiadał w Radzie Nadzorczej spółki Sygnity S.A. oraz Siarkopol S.A., W latach 2012 -2016 r. członek Rady Nadzorczej spółki JSW S.A., w latach 2013 -2016 członek Rady Nadzorczej MCI S.A., a w latach 2012-2013 członek Rady Nadzorczej spółki PEM S.A.

### **8.2.2. Bogusław Rajca – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej. W 2006 r. ukończył kurs Association of Chartered Certified Accountants, w 2014 r. ukończył kurs CIA, Institute of Internal Auditors. W latach 1997-2001 zatrudniony w Towarzystwie Ubezpieczeń na Życie Nationale Nederlanden jako Manager w Departamencie Informacji Zarządczej i Controllingu, a także jako Supervisor w Departamencie Wsparcia i Rozwoju Biznesu. W latach 2002-2010 zatrudniony w Nordea Polska jako Manager Biura Kontroli Wewnętrznej i Zgodności. W 2011 r. zatrudniony jako Manager ds. Kontroli Wewnętrznej i Zgodności w Money Makers. W latach 2012-2013 Compliance Officer w WARTA TUIR. W 2013 r. audytor wewnętrzny w TUI Poczty w 2014 r. audytor wewnętrzny w Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie. Od 2014 r. prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie usług doradczych i projektowych. Od 2015 r. Regionalny Kontroler Wewnętrzny (Europa Środkowa) w AXA Assistance.

### **8.2.3. Paweł Skwarek – Członek Rady Nadzorczej**

Radca Prawny, Doradca Podatkowy, Doradca Restrukturyzacyjny. Absolwent Wydziału Prawa na Uniwersytecie Jagiellońskim. Paweł Skwarek posiada wieloletnią praktykę w świadczeniu nowoczesnych usług prawnych i podatkowych dla klientów indywidualnych, przedsiębiorców jak i dla największych spółek działających w Polsce tj. ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., Bank Millennium S.A., Fundacja Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy, Bank Pekao S.A., ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., ING Usługi Finansowe S.A., Arrant Sp. z o.o. Paweł Skwarek specjalizuje się przede wszystkim w rozwiązywaniu niestandardowych problemów prawnych oraz restrukturyzacjach i optymalizacjach podatkowych, jak również w prowadzeniu skomplikowanych postępowań przed sądami i organami administracyjnymi.

### **8.2.4. Alicja Kornowicz – Członek Rady Nadzorczej**

Absolwentka Uniwersytetu Gdańskiego. W latach 1989-1991 studiowała w New School for Social Research w Nowym Jorku. Odbiła staż w amerykańskich instytucjach finansowych: American Funds oraz w Komisji Papierów Wartościowych i Obrotu Giełdowego (Securities and Exchange Commission). W latach 1995 – 1997 odbywała aplikację prokuratorską Prokuratury

Okręgowej w Gdańsku. W 1999 r. ukończyła aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Gdańsku. Od 1999 r. jest radcą prawnym. Posiada wieloletnie doświadczenie w świadczeniu usług prawnych dla podmiotów gospodarczych zarówno krajowych, jak i zagranicznych, w szczególności w zakresie: sporządzania projektów umów oraz innych dokumentów związanych z bieżącym funkcjonowaniem podmiotów gospodarczych i ich działalnością inwestycyjną, w tym przygotowywanie i negocjacje umów inwestycyjnych, obsługi prawnej spółek portfelowych grup kapitałowych, obsługi organów spółek, udziału w negocjacjach i kształtowaniu warunków formalno-prawnych umów, opiniowaniu zgodności działalności z prawem i dostosowywaniu działalności do nowych regulacji, a także udziału w tworzeniu procedur i regulaminów wewnętrznych i wdrażaniu nowych regulacji.

### **8.3. Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszami**

#### **8.3.1. Bartosz Szymański**

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Międzynarodowe Stosunki Ekonomiczne, specjalność Międzynarodowe Zarządzanie Finansowe. Karierę zawodową rozpoczął w 2005 roku w Union Investment TFI. Doświadczenie zawodowe zdobywał również w Millennium Dom Maklerski oraz Opera TFI. Od sierpnia 2011 roku zatrudniony w Skarbiec TFI na stanowisku Analityka. Odpowiedzialny za sektor bankowy, energetyczny oraz wydobywczy.

#### **8.3.2. Paulina Brandstätter**

Absolwentka Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, specjalność Analityk Finansowy i Zarządzania Ryzykiem. Karierę zawodową rozpoczęła w 2011 Skarbiec TFI S.A. na stanowisku Analityka w Zespole Kontroli Ryzyka Inwestycyjnego. Od października 2014 roku w Departamencie Zarządzania Aktywami na początku na stanowisku Analityka, a od 2016 na stanowisku Zarządzającej.

#### **8.3.3. Grzegorz Zatryb**

Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. jako zarządzający w CAIB Securities, Zastępca Dyrektora w Departamencie Zarządzania Aktywami BRE Asset Management oraz Dyrektor Biura Skarbu TUiR WARTA SA. W latach 2002-2008 był Wiceprezesem Zarządu PTE Skarbiec – Emerytura. W 2010 roku dołączył do Skarbcza TFI. Zarządzał funduszami: Skarbiec Alternatywny, Skarbiec Rynków Wschodzących i Skarbiec Rynków Surowcowych, Skarbiec Oszczędnościowy, a także – w części papierów dłużnych – Skarbiec Waga, Skarbiec III Filar i Skarbiec Market Opportunities. W 2011 roku objął funkcję Głównego Stratega Skarbiec TFI oraz Dyrektora Zespołu Analiz w Departamencie Zarządzania Aktywami, którą sprawował do czerwca 2012 roku. Od Lipca 2012 do czerwca 2013 był Głównym Strategiem Skarbiec Holding. Pełnił również funkcję Głównego Stratega Skarbiec TFI. Od lipca 2019 r. pełni funkcję Członka Zarządu Skarbiec TFI S.A.

#### **8.3.4. Michał Ficenes**

Doktorant na Uniwersytecie Warszawskim ze specjalizacją w finansach. Absolwent UW na kierunkach Zarządzanie oraz Finanse, Rachunkowość i Ubezpieczenia. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego, Maklera Papierów Wartościowych oraz certyfikat CIIA. Karierę zawodową na rynkach kapitałowych rozpoczął w Citibank International PLC jako Analityk ds. Operacji Finansowych. W Skarbiec TFI od 2014 roku, gdzie objął stanowisko Analityka ds. Ryzyka inwestycyjnego. Obecnie Analityk / Młodszy Zarządzający.

#### **8.3.5. Michał Stalmach**

Absolwent kierunku Finanse i Bankowość, specjalizacja - strategie inwestycyjne i kapitałowe na Akademii im. Leona Koźmińskiego w Warszawie (ukończone z wyróżnieniem). Karierę zawodową rozpoczął w 2009 roku w Top Consulting SA, gdzie zajmował stanowisko Analityka. W 2010 roku przeniósł się do Domu Maklerskiego BOŚ, gdzie do 2016 roku zajmował stanowisko Analityka akcji. W latach 2016-2017 w Nationale-Nederlanden PTE pracował jako Młodszy Zarządzający Portfelem Akcji. W Skarbiec TFI od 2017 roku na stanowisku Zarządzającego. Posiada licencję maklera papierów wartościowych. Jest uczestnikiem programu CFA. Michał Stalmach został uznany przez Gazetę Parkiet (grudzień 2017) jako jeden z najbardziej obiecujących zarządzających młodego pokolenia.

#### **8.3.6. Mateusz Roda**

Absolwent studiów licencjackich na kierunku Finanse i Rachunkowość, specjalność Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstwa na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu oraz studiów magisterskich na kierunku Finanse i Rachunkowość na SGH. Jest doradcą inwestycyjnym (numer licencji 609) oraz maklerem papierów wartościowych (licencja numer 2899). Uczestnik programu CFA. Doświadczenie zawodowe zdobywał w Pekao Investment Banking. Od października 2017 pracuje jako zarządzający w Skarbiec TFI S.A.

#### **8.3.7. Kamil Sobolewski**

Absolwent studiów magisterskich na kierunku Finanse i Bankowość na SGH, Polsko-Niemieckiego Forum Akademickiego przy SGH oraz studiów doktoranckich w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk. Zdał egzaminy CFA, posiada tytuł Financial Risk Manager przyznany przez Global Association of Risk Professionals. Posiada dwudziestoletnie doświadczenie w zarządzaniu aktywami. W latach 2009-2016 w Nationale-Nederlanden PTE SA jako zarządzający, dyrektor zespołu dłużnego, prokurent, zastępca przewodniczącego komitetu inwestycyjnego, osiągał corocznie dodatnie wyniki inwestycyjne na aktywach sięgających 40 mld zł. Wcześniej związany był z PKO/Handlowy PTE SA (później Bankowy PTE SA), Opera TFI SA i Altus TFI SA. Zajmował się także inwestycjami typu private equity i nadzorem właścicielskim w PLL LOT, zasiadał w Radzie Nadzorczej IMS SA. Doświadczenie zdobywał także jako trader we francuskim banku Societe Generale, w DG Banku i Union Investment we Frankfurcie nad Menem.

#### **8.3.8. Tomasz Piotrowski**

Posiada tytuł magistra oraz tytuł Master Studies in Finance uzyskane odpowiednio w latach 2008 oraz 2009 na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. W okresie październik 2007 r. – styczeń 2010 r. pełnił funkcję Zarządzającego - Analityka (do sierpnia 2009 roku Analityka) w DWS Polska TFI S.A. w Departamencie Inwestycji. Od lutego 2010 r. – października 2015 r. pracował w Skarbiec TFI S.A. w Departamencie Zarządzania Aktywami jako Zarządzający. Od listopada 2015 r. do listopada 2018 r. pracował w Trigon TFI S.A. w Departamencie Zarządzania jako Zarządzający, gdzie zarządzał funduszami skierowanymi na spektrum akcji zagranicznych Trigon Globalni Liderzy Wzrostu FIZ oraz od stycznia 2018 r. Trigon Medycyny i Innowacji FIZ, analizowanie spółek o profilu wzrostowych z branży technologii, mediów i dóbr konsumpcyjnych, wydawanie rekomendacji wewnętrznych. Od 2016 r. – października 2018 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w 3D Printers sp. z o.o. Obecnie zatrudniony w Skarbiec TFI S.A. na stanowisku Zarządzającego Funduszem.

#### **8.3.9. Agnieszka Cieszkowska**

Absolwentka studiów magisterskich na kierunku Finanse i Bankowość w SGH oraz Polsko-Niemieckiego Forum Akademickiego przy SGH. Stypendystka programu Erasmus w Jönköping International Business School w Szwecji. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 654, zdała egzaminy CFA. Z rynkiem finansowym związana jest od niemal dwudziestu lat. Doświadczenie zawodowe zdobywała w Departamencie Rynków Kapitałowych Banku Societe Generale, Domu Maklerskim TMS Brokers S.A., a w latach 2018-2020 zajmowała się zarządzaniem inwestycjami i płynnością w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

#### **8.3.10. Michał Cichosz**

Posiada tytuł Magistra Akademii Ekonomicznej w Poznaniu uzyskany w 2006 r. oraz tytuł CFA (Chartered Financial Analyst) uzyskany w 2009 r. W okresie sierpień 2005 r. – wrzesień 2006 r. pracował jako Inspektor w Banku Zachodnim WBK S.A. (poprzednio Dom Maklerski BZWBK S.A.), W okresie październik 2006 r. – sierpień 2008 r. pełnił funkcję Analityka Fundamentalnego w Banku Zachodnim WBK S.A. (poprzednio Dom Maklerski BZWBK S.A.), W okresie wrzesień 2008 r. – grudzień 2010 r., Zarządzający Funduszami/Analityk w Aviva Investors Poland S.A., Od stycznia 2011 r. października 2015 r., zatrudniony na stanowisku Zarządzającego Funduszami/Analityka w Skarbiec TFI S.A. Od listopada 2015 r. – listopada 2018 r. pracował w Trigon TFI S.A. w Departamencie Zarządzania jako Zarządzający, gdzie zarządzał funduszami skierowanymi na spektrum akcji zagranicznych Trigon Globalni Liderzy Wzrostu FIZ oraz od stycznia 2018 r. Trigon Medycyny i Innowacji FIZ, analizowanie spółek o profilu wzrostowych z branży technologii, mediów i dóbr konsumpcyjnych, wydawanie rekomendacji wewnętrznych. Od maja 2017 r. – listopada 2018 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w Olympus Sky Technologies S.A. z siedzibą w Łodzi.

### **9. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 8, poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu;**

#### **9.1. Zarząd:**

##### **9.1.1. Anna Milewska – Prezes Zarządu**

Pełni również funkcję Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

##### **9.1.2. Krzysztof Czerkas – Członek Zarządu**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

##### **9.1.3. Jarosław Jamka – Członek Zarządu**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

#### **9.2. Rada Nadzorcza:**

#### **1.1.1. Stanisław Kluza – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Obecnie pełni funkcję Przewodniczącego/ Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

#### **1.1.2. Bogusław Rajca- Członek Rady Nadzorczej**

Zasiada w radzie nadzorczej spółki Skarbiec Holding S.A.

#### **1.1.3. Alicja Kornowicz – Członek Rady Nadzorczej**

Zasiada w radzie nadzorczej spółki Skarbiec Holding S.A.

#### **1.1.4. Paweł Skwarek – Członek Rady Nadzorczej**

Obecnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

### **9.3. Osoby fizyczne zarządzające Funduszami:**

#### **Bartosz Szymański**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

#### **Grzegorz Zatrzyb**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

#### **Paulina Brandstätter**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

#### **Michał Ficenes**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

#### **Michał Stalmach**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

#### **Kamil Sobolewski**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

#### **Mateusz Roda**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

#### **Agnieszka Cieszkowska**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

### **10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem**

- 10.1. SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami
- 10.2. SKARBIEC - Global Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami
- 10.3. mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami
- 10.4. CITY LIVING POLSKA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 10.5. EGB Podstawowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 10.6. EGB-SKARBIEC Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 10.7. EGB-SKARBIEC Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 10.8. SKARBIEC-OBLIGACYJNY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
- 10.9. SEZAM XVI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 10.10. SEZAM DOCHODOWYCH NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 10.11. Skarbiec Absolute Return Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 10.12. Skarbiec Dochodowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 10.13. Skarbiec – Multiasset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
- 10.14. Skarbiec – Absolute Return Globalnych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
- 10.15. Skarbiec PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

- 10.16. Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 10.17. CC94 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 10.18. Pavone Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 10.19. Skarbiec - Zielonej Energii, Zdrowia i Demografii Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

**11. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka jest udostępniana**

Polityka wynagrodzeń w Skarbiec Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Polityka**”) została przyjęta w dniu 1 grudnia 2016 r. przez Zarząd Towarzystwa oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Polityka została przygotowana na podstawie art. 47a Ustawy oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1487), zwanego dalej „**Rozporządzeniem**”.

Celem Polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Postanowienia Polityki odnoszą się stałych i zmiennych składników wynagrodzeń osób, które mają znaczący wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, tj.: członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu, pracowników podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osób sprawujących funkcje z zakresu kontroli ryzyka inwestycyjnego, kierowników jednostek organizacyjnych, do których zadań należy doradztwo inwestycyjne oraz tworzenie produktów i strategia rozwoju, inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego, koordynatora obsługi prawnej i compliance.

Polityka opracowana została z uwzględnieniem formy prawnej, w jakiej działa Towarzystwo, zakresu i stopnia złożoności prowadzonej działalności oraz związanego z nią ryzyka, a także wewnętrznej organizacji Towarzystwa, t.j. zgodnie z zasadą proporcjonalności wdrożenia wymogów przewidzianą w § 6 ust. 2 Rozporządzenia.

Szczegółowe informacje o Polityce, w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)



### ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

1. (Skreślony)

2. (Skreślony)

3. (Skreślony)

#### 4. SKARBIEC–TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

##### 4.1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Dnia 20 grudnia 2004 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

##### 4.1.1. Czas trwania Funduszu, jeżeli jest ograniczony.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

##### 4.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 7 lutego 2005 roku pod numerem RFi 180.

##### 4.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Fundusz działa jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty zbywający różne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

##### 4.3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

- 1) Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
- 2) Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
- 3) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie może być zbywana przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
- 4) Jednostka Uczestnictwa Funduszu podlega dziedziczeniu.
- 5) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie podlega oprocentowaniu.
- 6) Jednostka Uczestnictwa Funduszu może być przedmiotem zastawu.
- 7) Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa Funduszu może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa Funduszu na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
- 8) Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem pkt 9-13.
- 9) Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w tym i Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, są zbywane i odkupywane przez Fundusz po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
- 10) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, w wyniku którego w Funduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa 100 zł.
- 11) Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.
- 12) Z zastrzeżeniem pkt 13, Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych, których warunki przewidują możliwość oferowania jednostek uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.
- 13) Do dokonania pierwszej wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE uprawniona jest spółka Skarbiec Holding S.A. (KRS: 0000503222), również poza pracowniczymi programami emerytalnymi, pod warunkiem, że w odniesieniu do Funduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE jeszcze nie powstały, a całkowita wpłata dokonywana przez Skarbiec Holding S.A. na objęcie Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie przekroczy kwoty 1000 zł.

#### **4.3.2. Charakterystyka jednostek kategorii mBank Agresywny**

- 1) opłaty manipulacyjne – nie są pobierane,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,50 % ,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - bankowość detaliczna mBanku S.A.

#### **4.3.3. Charakterystyka jednostek kategorii MultiBank Agresywny**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,50 % ,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - bankowość detaliczna mBanku S.A.

#### **4.3.4. Charakterystyka jednostek kategorii BRE Private Banking Agresywny**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi 0%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi nie więcej niż 2%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,50%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 000 zł i 1000 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - Departament Obsługi Klientów Prywatnych mBanku S.A.

#### **4.3.5. Charakterystyka jednostek kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - suma obowiązujących na dany dzień stawek opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%.
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,50 % ,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji – Dystrybutorzy wskazani w Rozdziale V pkt.2 Prospektu, z wyłączeniem bankowości detalicznej mBanku S.A. oraz Departamentu Obsługi Klientów Prywatnych mBanku S.A.

#### **4.3.6. Charakterystyka jednostek kategorii Top Akcyjny**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,50 % ,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji – Xelion. Doradcy Finansowi sp. z o.o.

#### **4.3.7. Charakterystyka jednostek kategorii PPE**

- 1) Opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 0%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 0,60%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat są jednakowe i wynoszą odpowiednio nie mniej niż 1 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji – Towarzystwo, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych, których warunki przewidują możliwość oferowania jednostek uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.

#### **4.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu**

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do kluczowych informacji dla inwestorów,
- żądania doręczenia Prospektu Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu

#### **4.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

##### **4.5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów, dokonywania wpłat, przydziału Jednostek Uczestnictwa**

###### **4.5.1.1. Wpłaty do Funduszu**

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 zł. Wysokość wpłat tytułem zapisów na Jednostki Uczestnictwa każdej z kategorii nie będzie niższa niż 100 zł.

#### **4.5.1.2. Osoby uprawnione do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa**

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są:

- 1) osoby fizyczne,
- 2) osoby prawne,
- 3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

#### **4.5.1.3. Cena Jednostek Uczestnictwa**

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek wszystkich kategorii objętych zapisami i będzie wynosić 100 zł. Opłata manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.

#### **4.5.1.4. Miejsce przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, al. Armii Ludowej 26 w Warszawie. Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępni bezpłatnie Prospekt Informacyjny i Skróć Prospektu.

#### **4.5.1.5. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Osoby mogą dokonywać wpłat do Funduszu i zapisywać się na Jednostki Uczestnictwa od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu przez okres 21 dni, najdłużej do dnia, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 4.5.1.1 powyżej.

#### **4.5.1.6. Procedura składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

- 1) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu.
- 2) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, którego wzór został zaakceptowany przez Towarzystwo, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że:
  - 2.1) zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu,
  - 2.2) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa, w przypadkach określonych w pkt. 4.5.1.10.
- 3) Formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa zawiera, w szczególności, następujące informacje:
  - 3.1) imię i nazwisko lub firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.2) imię i nazwisko osoby (osób) uprawnionej do reprezentowania osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.3) miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.4) adres do korespondencji,
  - 3.5) PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny) w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.6) w przypadku osób zagranicznych numer paszportu lub numer i nazwa właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej,
  - 3.7) kwotę wpłaty oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa, na którą składany jest zapis,
  - 3.8) określenie osoby jako rezydent albo nierezydent – w rozumieniu prawa dewizowego,
  - 3.9) cechy dokumentu, na podstawie którego dokonano identyfikacji osoby fizycznej zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa albo działającej w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa.
- 4) Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.
- 5) Na dowód przyjęcia zapisu osoba dokonująca wpłat do Funduszu otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Towarzystwa.
- 6) Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i jest nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
- 7) Formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa nie będą przyjmowane po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 4.5.1.1. powyżej.
- 8) Z zastrzeżeniem ppkt 4.5.1.9. poniżej, wszystkim osobom, które złożyły poprawnie formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaciły w prawidłowej wysokości środki pieniężne tytułem zapisów, przydzielone zostaną Jednostki Uczestnictwa.

#### **4.5.1.7. Forma dokonywania wpłat**

- 1) Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.
- 2) Przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Fundusz: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO“.

3) Osoba dokonująca wpłat otrzyma od Towarzystwa potwierdzenie wpłaty listem poleconym w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat.

#### **4.5.1.8. Gromadzenie wpłat do Funduszu**

- 1) Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie artykułów powyższych są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku prowadzonym przez Depozytariusza.
- 2) Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

#### **4.5.1.9. Zasady przydziału Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
- 2) Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz:
  - 2.1) wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz
  - 2.2) ceny Jednostki Uczestnictwa określonej zgodnie z pkt 4.5.1.3.
- 3) Wpis do rejestru, o którym mowa w ppkt 1, wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 4) Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ppkt 1, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 5) Po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych Uczestnik Funduszu otrzyma potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa, sporządzone przez Agenta Transferowego. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego.
- 6) Potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa zawiera w szczególności następujące dane:
  - 6.1) datę wydania potwierdzenia,
  - 6.2) nazwę Funduszu,
  - 6.3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
  - 6.4) datę wydania Jednostek Uczestnictwa,
  - 6.5) liczbę wydanych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,

#### **4.5.1.10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa**

Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:

- 1.1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
  - 1.1.1) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 4.5.1.5.,
  - 1.1.2) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - 1.1.3) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 4.5.1.6.,
- 1.2) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 1.3) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
- 1.4) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku gdy:
  - 1.4.1) w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie,
  - 1.4.2) przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

#### **4.5.1.11. Przypadki, w których Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza**

Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku:

- 1) nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa, które może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
  - a) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 4.5.1.5.,
  - b) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - c) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 4.5.1.6.
- 2) gdy przydział Jednostek Uczestnictwa staje się bezskuteczny z mocy prawa w sytuacji:
  - a) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
  - b) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
  - c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy.

### **4.6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa**

### **4.7. Zbywania Jednostek Uczestnictwa**

#### **4.7.1. Zawarcie umowy z Funduszem**

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 4.7.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

#### **4.7.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa**

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w pkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 4.7.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa

#### **4.7.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem

podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 4.7.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem pkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w pkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. Minimalna wysokość pierwszej i każdej następnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi odpowiednio:
  - 5.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
  - 5.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Agresywny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
  - 5.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny nie mniej niż: 100.000 zł oraz 1.000 zł;
  - 5.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
  - 5.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
  - 5.6. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie mniej niż 1 zł w przypadku pierwszej i każdej następnej wpłaty.
6. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

#### **4.7.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa**

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 4.7.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem pkt 3a oraz 4, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D) lub w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z drugiego Dnia Wyceny następującego po Dniu D (Dzień D+2).
  - 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

#### **4.7.5. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa**

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.7.6. Przesłanie potwierdzenia**

1. Fundusz niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier, w innych terminach, na ich osobisty odbiór lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej.
2. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
3. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

#### **4.8. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

##### **4.8.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycje co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
5. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
6. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
7. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
8. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
9. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
10. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
11. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
12. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
13. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
14. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
15. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

##### **4.8.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.
2. Z zastrzeżeniem pkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w Dniu Wyceny przypadającym drugiego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+2).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

#### **4.9. Zamiana (konwersja) Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy) lub innym subfunduszu w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (subfundusz docelowy), polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób

- kwotę jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa funduszu/subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa funduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszu/subfunduszu docelowego.
2. Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
    - 2.1. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z postanowieniami pkt 4.8.2,
    - 2.2. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami prospektu regulującego nabywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego lub subfunduszu docelowego.
  3. W przypadku wymienionym w ust. 1 osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
    - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
    - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
    - 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym (subfunduszu docelowym,) lub
    - 3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
  4. W przypadku realizacji zlecenia konwersji postanowienia pkt 4.8.2 stosuje się odpowiednio.
  5. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE.
  6. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
  7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.

#### **4.10. Wyплаты kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Wyплата środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wyплата środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień pkt 3, następuje wyłącznie:
  - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
  - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
  - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
  - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
  - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.



#### **4.11. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa**

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Funduszowi brakującą kwotę.

#### **4.12. Szczegółne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE**

- 1) Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.
- 2) Umowa o prowadzenie IKE określa:
  - 2.1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację;
  - 2.2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE;
  - 2.3) sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE;
  - 2.4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE;
  - 2.5) okres wypowiedzenia umowy;
  - 2.6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu;
  - 2.6.a) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
  - 2.7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy;
  - 2.8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
  - 2.9) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
- 3) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ppkt 2.7) powyżej, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
- 4) W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
- 5) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE, nie może przekroczyć wartości wpłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.
- 6) Towarzystwo może:
  - 6.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
  - 6.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
  - 6.3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.
- 7) Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2)–2.9) powyżej, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
- 8) Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz u Dystrybutorów.
- 9) Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz

- potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
- 10) Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.
  - 11) Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.
  - 12) Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzającymi dla niego IKE, zarządzanymi przez Towarzystwo.
  - 13) Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych jako osoby uprawnionej do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
  - 14) Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
  - 15) Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
  - 16) Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć IKE.
  - 17) Osoba, która dokonała wypłaty z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
  - 18) Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
    - 18.1) na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja),
    - 18.2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE,
    - 18.3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,
    - 18.4) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
  - 19) Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy dokonywana jest konwersja pomiędzy prowadzającymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
  - 20) Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
  - 21) W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
  - 22) Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien – jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
  - 23) W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
  - 24) W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE, pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
  - 25) Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE określone są w umowie o prowadzenie IKE.
  - 26) Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

#### **4.13. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
  - w okresie 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub

- nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- 2) W przypadku, o którym mowa w pkt 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
  - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający 2 miesięcy,
  - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Wyceny i nie będzie zawieszał zbywania Jednostek.

#### **4.14. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa**

Ze względu na terytorialny zasięg oferty Funduszu Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### **4.15. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu**

##### **4.15.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**

- 1) Fundusz co najmniej 75% Aktywów lokuje w:
  - jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,
- 2) Fundusz nie więcej niż 25% lokuje w:
  - akcje,
  - instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
  - depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
- 3) Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może przewyższać 50% wartości Aktywów Funduszu. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie będzie pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
- 4) Fundusz może lokować do 50% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (związane z subfunduszami wydzielonymi w ramach Skarbiec Funduszu Inwestycyjnego Otwartego).

##### **4.15.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu**

- 1) Co najmniej 5% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:
  - 1.1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych lub rynku pieniężnego,
  - 1.2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - 1.3) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe.
- 2) Co najmniej 50% i nie więcej niż 95% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:
  - 2.1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych,
  - 2.2) akcje.
- 3) Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego otwartego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym otwartym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:
  - 3.1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat lub
  - 3.2) benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział danej kategorii lokat wynosi co najmniej 75%.

Fundusz będzie prowadził aktywną alokację pomiędzy kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych, a także instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

Fundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

##### **4.15.3. Jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz**

Indeksem odniesienia Funduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 30% WIBID 3M + 70% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

**4.15.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Wartość Aktywów Netto Funduszu, a tym samym wartość Jednostki Uczestnictwa może charakteryzować się dużą zmiennością.

**4.15.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane będą przez Fundusz do celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu.

**4.15.6. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 4.15.5., na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Umowy zawierane do celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie jego ograniczanie, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi do celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

Należy zwrócić dodatkowo uwagę na fakt, że z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w ramach realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu wiążą się określone rodzaje ryzyka, charakterystyczne dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych. Wśród tych ryzyk należy wymienić ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko niedopasowania instrumentu (ryzyko bazy, polegające na tym, że rynkowa cena Instrumentu Pochodnego może odbiegać od wyceny teoretycznej, w związku z czym zmiany cen Instrumentów Pochodnych mogą nie w pełni odpowiadać zmianom cen Bazy Instrumentów Pochodnych), ryzyka związane z rozliczaniem transakcji na Instrumentach Pochodnych, ryzyko operacyjne, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo ryzyko kontrahenta (ryzyko niewywiązywania się kontrahenta ze zobowiązań wynikających z Instrumentów Pochodnych).

Ponadto należy wspomnieć o ryzyku związanym z niewłaściwym zabezpieczeniem składnika aktywów Funduszu. Ryzyko to polega na możliwości zastosowania strategii zabezpieczającej opartej na Instrumencie Pochodnym, którego Baza jest skorelowana z zabezpieczanym składnikiem aktywów Funduszu. Może się zdarzyć, że w wyniku niekorzystnej sytuacji rynkowej i znaczącego zmniejszenia poziomu skorelowania Bazy Instrumentu Pochodnego i zabezpieczanego składnika aktywów Funduszu, straty na zabezpieczanym składniku aktywów Funduszu nie zostaną skompensowane zyskami z zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym.

**4.15.7. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Nie dotyczy.

**4.16. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego 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, albo do celu odzwierciedlenia indeksu**

**a) Ryzyko lokat Funduszu**

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Fundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy akcyjnych oraz akcje, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa.

**b) Ryzyko rynkowe**

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**c) Ryzyko kredytowe**

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**d) Ryzyko rozliczenia**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

**e) Ryzyko płynności**

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**f) Ryzyko walutowe**

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Funduszu.

**h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji może wystąpić również pośrednio z uwagi na koncentrację występującą w funduszach, w które inwestuje Fundusz.

**i) Ryzyko makroekonomiczne**

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**j) Ryzyko prawne**

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

**k) Ryzyko międzynarodowe**

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim od sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

#### **l) Ryzyko stóp procentowych**

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz.

Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mogą powodować znaczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych oraz jednostek uczestnictwa funduszy na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

#### **m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań**

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

#### **n) Ryzyko wyceny**

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem wyceny ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

#### **o) Ryzyko kontrpartnerek**

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerek Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

#### **p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych**

W związku z tym, że Fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Funduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym. Dodatkowo ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

#### **q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów**

Fundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje, fundusze akcyjne oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Funduszu waha się w granicach od 50% do 95%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą (bezpośrednio lub pośrednio) wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonjunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

**r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Funduszu. Zasadniczo Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Funduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Funduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

**4.17. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**4.17.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**

**a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa**

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 4.16 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Fundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

**4.17.2. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

**a) Otwarcie likwidacji Funduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu.

**b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

**c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

**d) Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

**e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany Statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

**f) Zmiana polityki inwestycyjnej**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Funduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

**4.17.3. Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

**4.17.4. Inflacji**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 4.16, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**4.17.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 4.16. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**4.18. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**

Fundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne akcyjne lub akcje;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne ze względu na wysoką zmienność wartości jednostek uczestnictwa funduszy akcyjnych wynikającą z dużej zmienności cen kursów akcji na giełdzie.

Z uwagi na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu (wysokie ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 3-4 lata.

**4.19. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego**

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

**4.19.1. Obowiązki podatkowe Funduszu**

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

**4.19.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu**

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek ten od dnia 1 stycznia 2005 r. wynosi 19% podstawy opodatkowania.



Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników Funduszu będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, dochody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym o stawce 19%.

Podstawa prawna – art. 30a ust. 1 pkt 5) Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Podatek ten jest pobierany także od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu, w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE, środków zgromadzonych na tym koncie oraz od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych.

Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty:

- transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE,
- środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.

Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są dochody z tytułu oszczędzania na IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE, uzyskane w związku z:

- gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
- wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
- wypłatą transferową.

Z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75 % uzyskanego dochodu na każdym IKE. Dochodem tym jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

#### **4.20. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana najpóźniej w następnym dniu roboczym, do godziny 19.00, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.21. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną**

##### **4.21.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu**

###### **A. Wartość Aktywów Netto**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniach Wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt C ust. 1 pkt 1.1. i pkt D-E.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

###### **B. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:
  - 1.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.

- 1.2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G.
- 1.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony przez Aktywny Rynek, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G oraz z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
  - 3.1.liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
  - 3.2.ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
  - 3.3.kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
  - 3.4.możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
  5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 jest uzasadniony następującymi okolicznościami:
    - 5.1. godzina 23:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
    - 5.2. o godzinie 23:30 w przypadku polskich i europejskich rynków giełdowych dostępne są kursy zamknięcia,
    - 5.3 o godzinie 23:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
  - 6.1.akcje,
  - 6.2.warranty subskrypcyjne,
  - 6.3.prawa do akcji,
  - 6.4.prawa poboru,
  - 6.5.kwity depozytowe,
  - 6.6.listy zastawne,
  - 6.7.dłużne papiery wartościowe,
  - 6.8.instrumenty pochodne,
  - 6.9.certyfikaty inwestycyjne,
  - 6.10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

### **C. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku**

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:
  - 1.1.obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 1.2.dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:
    - 1.2.1. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
    - 1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 1.5.
  - 1.3 akcji:
    - 1.3.1.w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;
    - 1.3.2.w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym

profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

- 1.4. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1.3. powyżej;
- 1.5. Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
  - 1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - 1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
  - 1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap), oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany przy pomocy innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;
- 1.6. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 1.7. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### **D. Pożyczki papierów wartościowych**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B ust. 6 i pkt C ust. 1.

#### **E. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **F. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do średniego kursu NBP z dnia wyceny waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

#### **G. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w pkt C ust. 1 pkt 1.2. i 1.3**

1. W przypadkach, o których mowa w pkt C ust. 1 pkt 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego

składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami pkt C dotyczącymi danego składnika Aktywów.

2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt. 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o ---- powszechnie uznane metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym.

#### **4.21.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

**Sprawozdanie biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszy SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusze polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem”).**

**Grant Thornton Polska**  
Sp. z o.o. sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska  
T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

#### **Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny**

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanych dalej „Funduszami”), utworzonych przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (zwane dalej „Towarzystwem”).

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 17 stycznia 2020 r., zawartej pomiędzy Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., a Towarzystwem, w związku z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2018 r. poz. 2202., dalej „Rozporządzenie o prospekcie”).

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszy, które przedstawione zostały w Rozdziale IX Statutu SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Rozdziale IX Statutu SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, a także w Rozdziale III pkt 4.21 Prospektu Informacyjnego Funduszy („Prospekt”).

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszy opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2021 r., poz. 217) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszy z przyjętą przez Fundusze polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Fundusze jest przewidziane Statutem i Prospektem.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Firma audytorska nr 4055.  
Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Tomasz Wóblewski – Prezes Zarządu, Dariusz Świdnicki – Wiceprezes Zarządu, Jan Łukiewicz – Wiceprezes Zarządu. Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 762-25-45-000, REGON: 302021862.  
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3954 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

## Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszy.

## Nasza odpowiedzialność

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszy zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Funduszy zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny oraz wydanie Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjętym jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszy zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

## Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszy zawartych w Prospekcie z odpowiednimi przepisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

## Wymogi kontroli jakości

Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nimi utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

## Niezależność i etyka

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydane przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

## Wniosek dostarczający

Naszym zdaniem:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszy zawarte w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny, a także;
- zasady te są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Funduszy.

## Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszy SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r., poz. 605) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4055:

Paweł Zaczynski



Signed by /  
Podpisano przez:

Paweł Tomasz  
Zaczynski

Date / Data: 2021-  
05-28 16:15

Biegły Rewident nr 13290

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, dnia 28 maja 2021 roku.



#### **4.21.3. Informacje o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy**

##### **4.21.3.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników;**

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
  - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej
2. Zgromadzenie uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie będzie zawierać: informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
3. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl). Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.

##### **4.21.3.2. Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników;**

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

##### **4.21.3.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników;**

1. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
3. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
5. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.
6. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
8. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.
9. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 4.21.3.1. ppkt 1.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

##### **4.21.3.4. Sposób powiadamiania Uczestników Funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników;**

Towarzystwo najpóźniej następnego Dnia Roboczego po dniu otrzymania uchwały Zgromadzenia Uczestników publikuje jej treść na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

##### **4.21.3.5. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy.**

1. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, na zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
3. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

#### **4.22. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz**

##### **4.22.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz określają art. 65 i 66 Statutu.



**4.22.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych**

Współczynnik Kosztów Całkowitych wyliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Funduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Funduszu w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020 r. przez średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w tym samym okresie czasu.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za okres 01.01.2020 - 31.12.2020 r.

Przez koszty operacyjne Funduszu rozumie się koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika, oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Funduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych Funduszu w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 01.01.2020 roku do 31.12.2020 roku wynosiła:

Kategoria mBank Agresywny 2,89%

Kategoria MultiBank Agresywny 2,87%

Kategoria BRE Private Banking Agresywny 2,60%

Kategoria Skarbiec-TOP Funduszy Akcji 3,34%

Kategoria Top Akcyjny 3,10%

**4.22.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika**

**Opłata za otwarcie Rejestru**

- 1) Opłata za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Rejestru pobierana jest przez Towarzystwo przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Rejestru.
- 2) Opłata za otwarcie Rejestru stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 3) Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

**Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo i mogą być różne dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz w przypadku różnych Dystrybutorów. Towarzystwo, ustalając stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, może zróżnicować ich wysokość w zależności od wartości podstawy naliczania, o której mowa w ust. 3.
- 3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:
  - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
  - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub
  - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 3, obliczana jest jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia.
- 5) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
  - 5.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny: 0%,
  - 5.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny: nie więcej niż 5,5%,
  - 5.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny: 0%,
  - 5.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji: nie więcej niż 5,5%,
  - 5.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny: nie więcej niż 5,5%,
  - 5.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: 0%.
- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty

manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:
  - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub
  - 2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 4) Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5) Dla celów obliczania podatku dochodowego przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
- 6) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
  - 6.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny 0%,
  - 6.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny 0 %,
  - 6.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny nie więcej niż 2%,
  - 6.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji nie więcej niż 5,5%, z zastrzeżeniem pkt 7),
  - 6.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny 0%,
  - 6.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE 0%.
- 7) Stawka procentowa opłaty w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych, o której mowa w pkt 6.4), nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat
- 8) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.
- 2) Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
  - 2.1) Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, zgodnie z postanowieniami Prospektu Informacyjnego;
  - 2.2) dnia wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego.
- 3) W przypadku wymienionym w ust. 1 Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
  - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
  - 3.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie równa:
  - 4.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny: stawce opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, na dzień realizacji danego zlecenia konwersji,
  - 4.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu

- docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny;
- 4.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny;
  - 4.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a sumą stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji;
  - 4.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny;
  - 4.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.
- 5) Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest niezależnie od posiadanej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania**

- 1) Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- 2) Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 3) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.
- 4) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.

#### **Opłaty związane z uczestnictwem w IKE**

- 1) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie:
  - 1.1) opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem, oraz
  - 1.2) opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE - pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
- 2) W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekraczać 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
- 3) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 1.2), nie może przekroczyć wartości wypłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.
- 4) Towarzystwo może:
  - 4.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
  - 4.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
  - 4.3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa,
 pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

#### **4.22.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu**

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:
  - 1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:  

$$WT = WAN_{N-1} * \text{Max}[0,25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK}; 0]); 0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN<sub>N-1</sub> – wartość aktywów netto funduszu na poprzedni dzień wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

W(WANB) – wyrażona procentowo zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w danym dniu wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WANJU_{N-1} / WANJU_0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

WANJU<sub>0</sub> – iloraz wartości aktywów netto funduszu na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WANJU<sub>N-1</sub> – iloraz wartości aktywów netto funduszu na poprzedni dzień wyceny ustalonej bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni dzień wyceny,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 30% WIBID 3M + 70% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt faktycznie pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; przy czym zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego; do wyliczenia procentowej zmiany wartości portfela wzorcowego przyjmuje się procentową zmianę indeksu WIG20 w okresie od ostatniego dnia poprzedniego okresu rozliczeniowego do ostatniego dnia bieżącego okresu rozliczeniowego oraz średnią wartość indeksu WIBID 3M w owym okresie, z uwzględnieniem liczby dni, które upłynęły od ostatniego dnia poprzedniego okresu rozliczeniowego do poprzedniego Dnia Wyceny.

- 2) okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem,

wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu do 10. dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu,

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
3. Towarzystwo za okres od 1.01.2020 – 31.12.2020 r. pobrało wynagrodzenie zmienne w wysokości 501 187,54 zł.
4. Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w ppkt 3, obliczona na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 7 dni od zakończenia tego okresu.
5. GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, która opracowuje wskaźnik referencyjny WIBID 3M, jest wpisana do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014. GPW Benchmark S.A. pełni funkcję administratora indeksu WIG20.

#### **4.22.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

- 1) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części:

- 1.1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),
- 1.2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”),

- 2) Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

- 2.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny: 2,50 %,
- 2.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny: 2,50%,
- 2.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny: 2,50 %,
- 2.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji: 2,50 %,
- 2.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny: 2,50 %,
- 2.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: 0,60%.

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

#### **4.22.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Koszty działalności Funduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

#### **4.22.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem**

Nie istnieją.

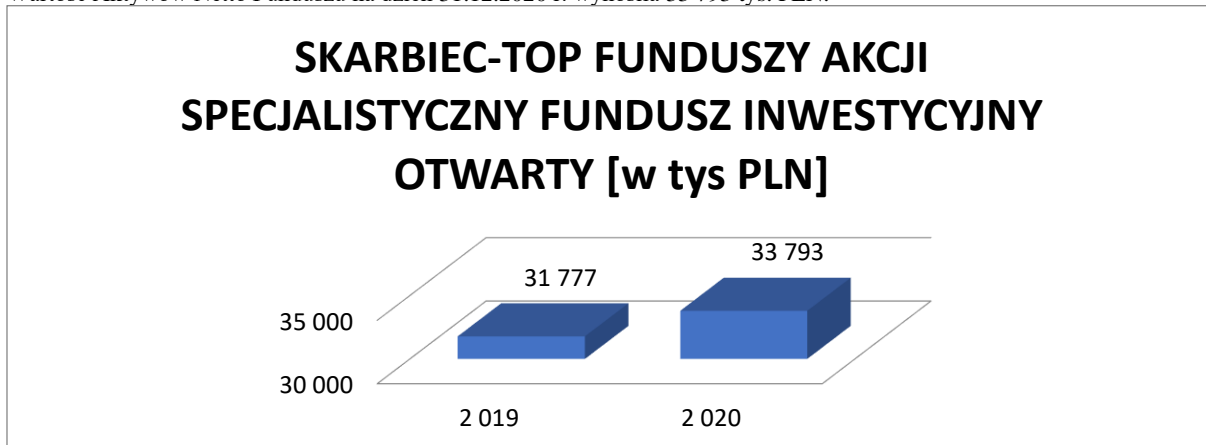
**4.22.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.22.6, na interes Uczestników Funduszu**

Umowy i porozumienia, o których mowa w pkt 4.22.6 zgodne są ze Statutem, który określa rodzaje i maksymalną wysokość kosztów, które pokrywane są z Aktywów Funduszu. Umowy nie wpływają niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu.

**4.23. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym**

**4.23.1. Wartość Aktywów Netto na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12.2020 r. wynosiła 33 793 tys. PLN.



**4.23.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3 lata, 5 i 10 lat**

**1. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat**

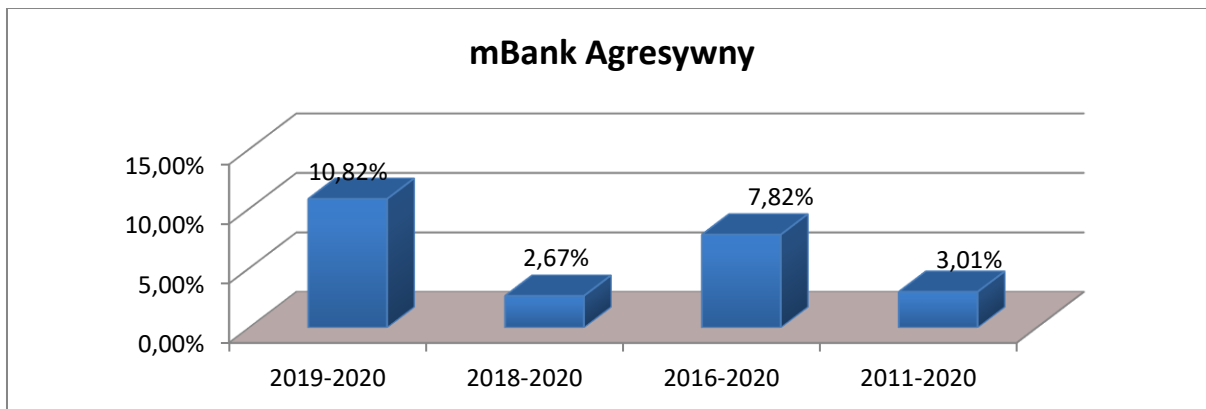
**1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny**

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła 10,82 %

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła 2,67%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła 7,82%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła 3,01%



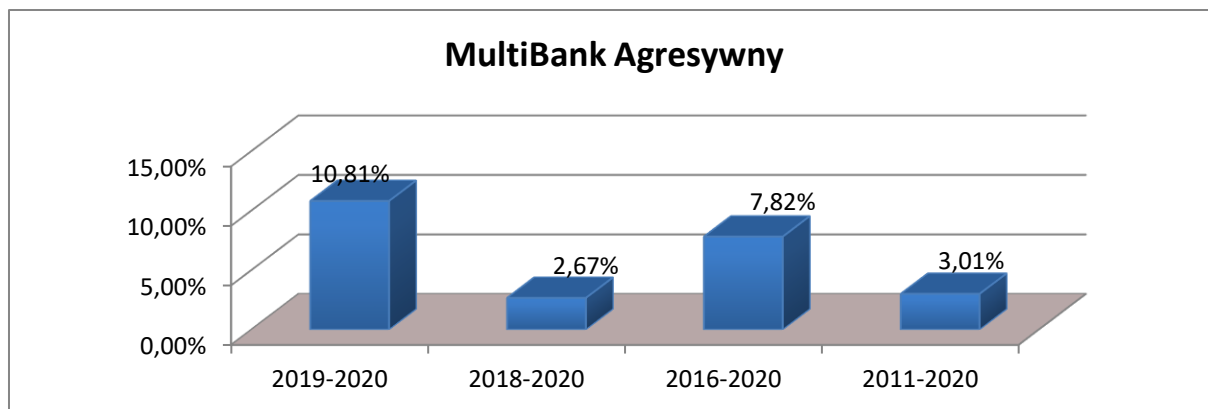
**2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny**

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła 10,81%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła 2,67%

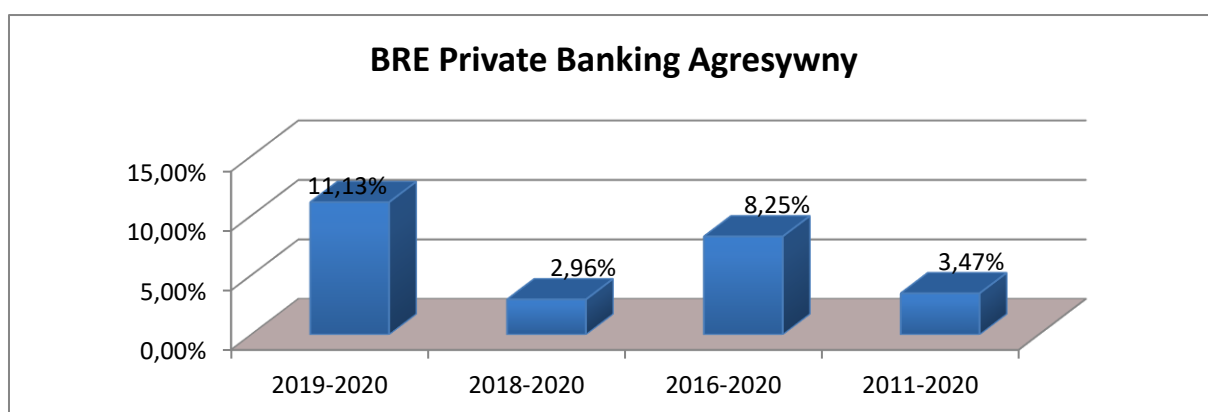
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła 7,82%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła 3,01%



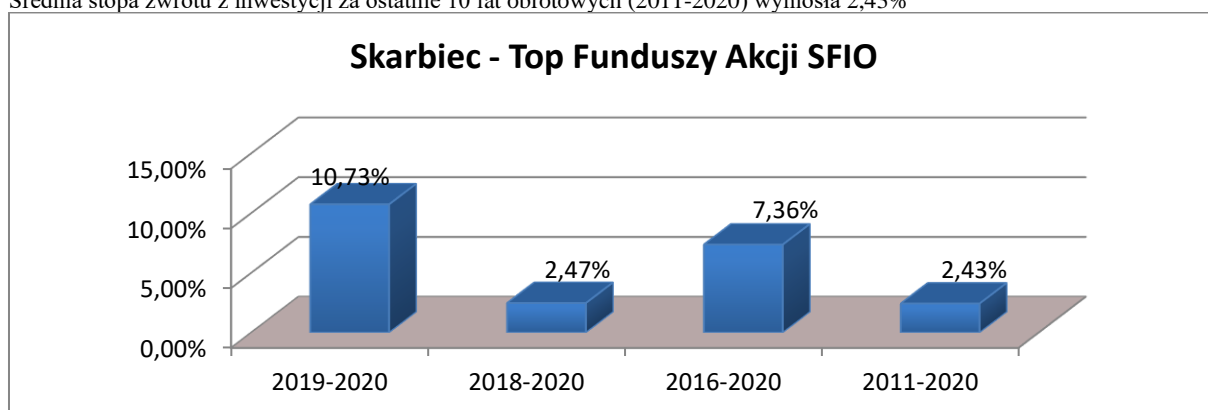
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła 11,13%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła 2,96%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła 8,25%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła 3,47%



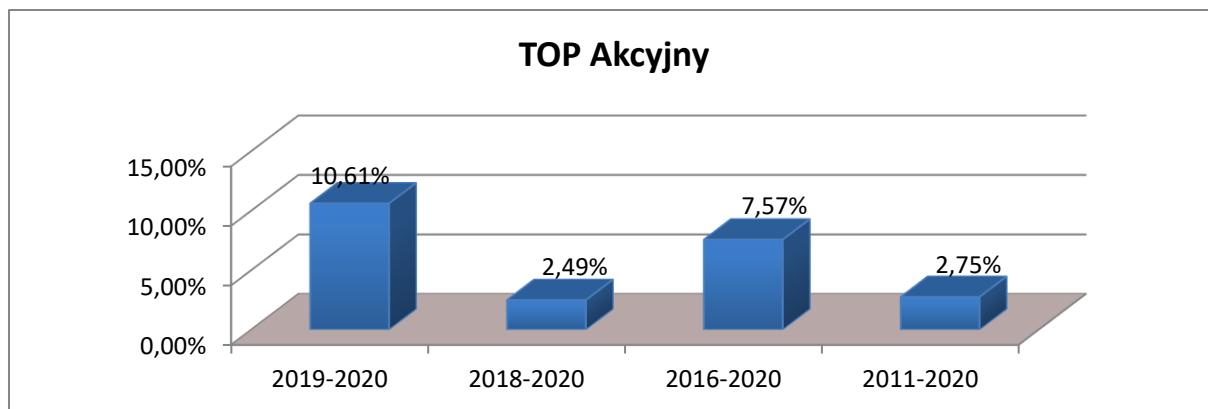
4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Skarbiec TOP Funduszy Akcji

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła 10,73%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła 2,47%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła 7,36%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła 2,43%



5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii TOP Akcyjny

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła 10,61%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła 2,49%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła 7,57%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła 2,75%



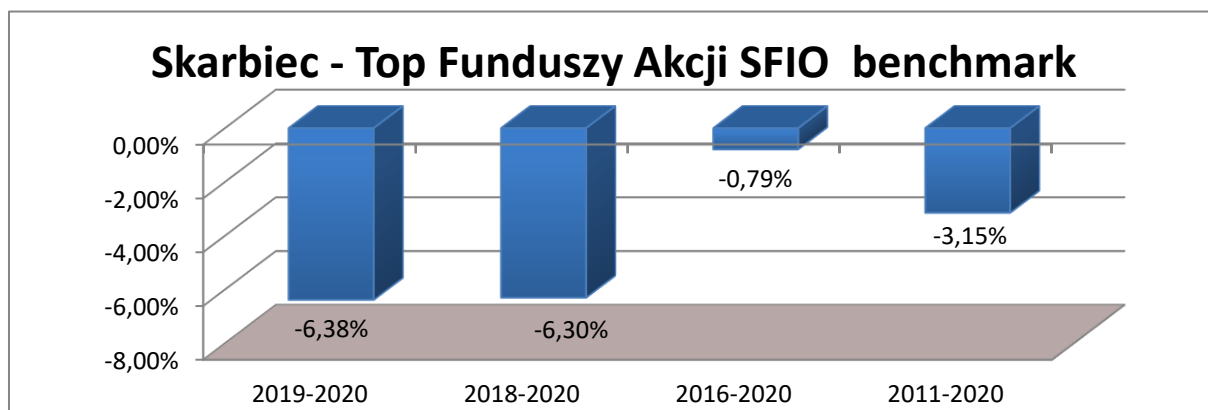
**4.23.3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

Indeksem odniesienia Funduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 70% WIBID 3M + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu funduszu ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku). Przy obliczaniu stopy zwrotu z portfela wzorcowego uwzględnia się koszty wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

**4.23.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 4.23.2.**

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła -6,38%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła -6,30%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła -0,79%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła -3,15%



**4.23.5. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

**4.24. Informacja o utworzeniu rady inwestorów**

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, w związku z czym rada inwestorów nie będzie utworzona.

## **5. SKARBIEC–TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

### **5.1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu**

Dnia 20 grudnia 2004 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

#### **5.1.1. Czas trwania Funduszu, jeżeli jest ograniczony.**

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

### **5.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 7 lutego 2005 r. pod numerem RFi 181.

### **5.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz**

- 1) Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
- 2) Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
- 3) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie może być zbywana przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
- 4) Jednostka Uczestnictwa Funduszu podlega dziedziczeniu.
- 5) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie podlega oprocentowaniu.
- 6) Jednostka Uczestnictwa Funduszu może być przedmiotem zastawu.
- 7) Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa Funduszu może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa Funduszu na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
- 8) Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem pkt 9-13.
- 9) Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w tym i Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, są zbywane i odkupywane przez Fundusz po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
- 10) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, w wyniku którego w Funduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa 100 zł.
- 11) Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.
- 12) Z zastrzeżeniem pkt 13, Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych, których warunki przewidują możliwość oferowania jednostek uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.
- 13) Do dokonania pierwszej wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE uprawniona jest spółka Skarbiec Holding S.A. (KRS: 0000503222), również poza pracowniczymi programami emerytalnymi, pod warunkiem, że w odniesieniu do Funduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE jeszcze nie powstały, a całkowita wpłata dokonywana przez Skarbiec Holding S.A. na objęcie Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie przekroczy kwoty 1000 zł.

#### **5.3.1. Charakterystyka jednostek kategorii mBank Stabilny**

- 1) opłaty manipulacyjne – nie są pobierane.
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,5%.
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł.
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - bankowość detaliczna mBanku S.A.

#### **5.3.2. Charakterystyka jednostek kategorii MultiBank Stabilny**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie wynosi 0%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,5%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - bankowość detaliczna mBanku S.A.

#### **5.3.3. Charakterystyka jednostek kategorii BRE Private Banking Stabilny**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi 0%
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi nie więcej niż 2%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 000 zł i 1000 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - Departament Obsługi Klientów Prywatnych mBanku S.A.

#### **5.3.4. Charakterystyka jednostek kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - suma obowiązujących na dany dzień stawek opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,5%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji – Dystrybutorzy wskazani w Rozdziale V pkt. 2 Prospektu, z wyłączeniem bankowości detalicznej mBanku S.A. oraz Departamentu Obsługi Klientów Prywatnych mBanku S.A.



### **5.3.5. Charakterystyka jednostek kategorii Top Stabilny**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,5%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji – Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.

### **5.3.6. Charakterystyka jednostek kategorii PPE**

- 1) Opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 0%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 0,60%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat są jednakowe i wynoszą odpowiednio nie mniej niż 1 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji – Towarzystwo, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych, których warunki przewidują możliwość oferowania jednostek uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.

## **5.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu**

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do kluczowych informacji dla inwestorów,
- żądania doręczenia Prospektu Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

## **5.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

### **5.5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów, dokonywania wpłat, przydziału Jednostek Uczestnictwa**

#### **5.5.1.1. Wpłaty do Funduszu**

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 zł.

Wysokość wpłat tytułem zapisów na Jednostki Uczestnictwa każdej z kategorii nie będzie niższa niż 100 zł.

#### **5.5.1.2. Osoby uprawnione do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa**

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są:

- 1) osoby fizyczne,
- 2) osoby prawne,
- 3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

#### **5.5.1.3. Cena Jednostek Uczestnictwa**

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek wszystkich kategorii objętych zapisami i będzie wynosić 100 zł. Opłata manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.

#### **5.5.1.4. Miejsce przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, al. Armii Ludowej 26 w Warszawie. Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia bezpłatnie Prospekt Informacyjny i Skróć Prospektu.

#### **5.5.1.5. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Osoby mogą dokonywać wpłat do Funduszu i zapisywać się na Jednostki Uczestnictwa od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu przez okres 21 dni, najdłużej do dnia, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 5.5.1.1. powyżej.

#### **5.5.1.6. Procedura składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

- 1) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu.
- 2) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, którego wzór został zaakceptowany przez Towarzystwo, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że:
  - 2.1) zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu,
  - 2.2) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa, w przypadkach określonych w pkt 5.5.1.10.
- 3) Formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa zawiera, w szczególności, następujące informacje:

- 3.1) imię i nazwisko lub firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.2) imię i nazwisko osoby (osób) uprawnionych do reprezentowania osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.3) miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.4) adres do korespondencji,
  - 3.5) PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny) w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.6) w przypadku osób zagranicznych numer paszportu lub numer i nazwa właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej,
  - 3.7) kwotę wpłaty oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa, na którą składany jest zapis,
  - 3.8) określenie osoby jako rezydenta albo nierezydent – w rozumieniu prawa dewizowego,
  - 3.9) cechy dokumentu, na podstawie którego dokonano identyfikacji osoby fizycznej zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa albo działającej w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa.
- 4) Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.
- 5) Na dowód przyjęcia zapisu osoba dokonująca wpłat do Funduszu otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Towarzystwa.
- 6) Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i jest nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
- 7) Formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa nie będą przyjmowane po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 5.5.1.1. powyżej.
- 8) Z zastrzeżeniem ppkt 5.5.1.9. poniżej, wszystkim osobom, które złożyły poprawnie formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaciły w prawidłowej wysokości środki pieniężne tytułem zapisów, przydzielone zostaną Jednostki Uczestnictwa.

#### **5.5.1.7. Forma dokonywania wpłat**

- 1) Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.
- 2) Przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Fundusz: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO”.
- 3) Osoba dokonująca wpłat otrzyma od Towarzystwa potwierdzenie wpłaty listem poleconym w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat.

#### **5.5.1.8. Gromadzenie wpłat do Funduszu**

- 1) Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie artykułów powyższych są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku prowadzonym przez Depozytariusza.
- 2) Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

#### **5.5.1.9. Zasady przydziału Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
- 2) Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz:
  - 2.1) wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz
  - 2.2) ceny Jednostki Uczestnictwa określonej zgodnie z pkt 5.5.1.3.
- 3) Wpis do rejestru, o którym mowa w ppkt 1, wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 4) Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ppkt 1, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 5) Po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych Uczestnik Funduszu otrzyma potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa, sporządzone przez Agenta Transferowego. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego.
- 6) Potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa zawiera w szczególności następujące dane:
  - 6.1) datę wydania potwierdzenia,
  - 6.2) nazwę Funduszu,
  - 6.3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
  - 6.4) datę wydania Jednostek Uczestnictwa,
  - 6.5) liczbę wydanych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.

#### **5.5.1.10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa**

Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:

- 1.1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:

- 1.1.1) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 5.5.1.5,
- 1.1.2) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
- 1.1.3) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 5.5.1.6,
- 1.2) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 1.3) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
- 1.4) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku gdy:
  - 1.4.1) w określonym w statucie terminie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie,
  - 1.4.2) przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

#### **5.5.1.11. Przypadki, w których Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza:**

Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku:

- 1) nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa, które może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa, w przypadku:
  - a) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 5.5.1.5.,
  - b) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - c) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 5.5.1.6.
- 2) gdy przydział Jednostek Uczestnictwa staje się bezskuteczny z mocy prawa w sytuacji:
  - a) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
  - b) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
  - c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy.

### **5.6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa**

#### **5.7. Zbywania Jednostek Uczestnictwa**

##### **5.7.1. Zawarcie umowy z Funduszem**

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 5.7.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaze Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu

organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.

11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

### **5.7.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa**

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisanie do Rejestru, o którym mowa w pkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 5.7.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa

### **5.7.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przełanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 5.7.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem pkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w pkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. Minimalna wysokość pierwszej i każdej następnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi odpowiednio:
  - 5.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
  - 5.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Stabilny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
  - 5.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny nie mniej niż: 100.000 zł oraz 1.000 zł;
  - 5.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
  - 5.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł,
  - 5.6. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie mniej niż 1 zł w przypadku pierwszej i każdej następnej wpłaty.
6. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

### **5.7.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa**

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
2. Wpisanie do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 5.7.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D) lub w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny

informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z drugiego Dnia Wyceny następującego po Dniu D (Dzień D+2).

3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w pkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w pkt 3.

4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

#### **5.7.5. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa**

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

#### **5.7.6. Przesłanie potwierdzenia**

1. Fundusz niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier, w innych terminach, na ich osobisty odbiór lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej.
2. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
3. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

### **5.8. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

#### **5.8.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycje co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
5. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
6. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
7. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
8. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
9. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
10. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
11. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili

otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.

12. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
13. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
14. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
15. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

#### **5.8.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.
2. Z zastrzeżeniem pkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz doloży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w Dniu Wyceny przypadającym drugiego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+2).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

#### **5.9. Zamiana (konwersja) Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy) lub innym subfunduszu w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (subfundusz docelowy), polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa funduszu/subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa funduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszu/subfunduszu docelowego.
2. Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
  - 2.1. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z postanowieniami pkt 5.8.2,
  - 2.2. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami prospektu regulującego nabywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego lub subfunduszu docelowego.
3. W przypadku wymienionym w ust. 1 osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
  - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym (subfunduszu docelowym,) lub
  - 3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4. W przypadku realizacji zlecenia konwersji postanowienia pkt 5.8.2 stosuje się odpowiednio.
5. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE.
6. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.

#### **5.10. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień pkt 3, następuje wyłącznie:
  - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
  - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
  - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
  - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
  - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnego, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

#### **5.11. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa**

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Funduszowi brakującą kwotę.

#### **5.12. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE**

- 1) Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.
- 2) Umowa o prowadzenie IKE określa:
  - 2.1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację;
  - 2.2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE;
  - 2.3) sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE;
  - 2.4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE;
  - 2.5) okres wypowiedzenia umowy;
  - 2.6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu;
  - 2.6.a) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
  - 2.7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,

- 2.8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
- 2.9) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
- 3) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt. 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ppkt 2.7) powyżej, nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
  - 4) W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekraczać 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
  - 5) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE, nie może przekroczyć wartości wpłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.
  - 6) Towarzystwo może:
    - 6.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
    - 6.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
    - 6.3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa,
 pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.
  - 7) Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2)–2.9) powyżej, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
  - 8) Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz u Dystrybutorów.
  - 9) Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
  - 10) Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.
  - 11) Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.
  - 12) Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo.
  - 13) Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
  - 14) Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
  - 14a) Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
  - 15) Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
  - 16) Osoba, która dokonała wypłaty z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
  - 17) Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
    - 17.1) na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja),
    - 17.2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE,
    - 17.3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,
    - 17.4) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
  - 18) Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem



przypadku, gdy dokonywana jest konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.

- 19) Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
- 20) W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
- 21) Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
- 22) W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
- 23) W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE, pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
- 24) Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE określone są w umowie o prowadzenie IKE.
- 25) Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

#### **5.13. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
  - w okresie 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub
  - nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- 2) W przypadku, o którym mowa w pkt 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
  - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający 2 miesięcy,
  - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny i nie będzie zawieszał zbywania Jednostek.

#### **5.14. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa**

Ze względu na terytorialny zasięg oferty Funduszu Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### **5.15. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu**

##### **5.15.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**

- 1) Fundusz co najmniej 75% Aktywów lokuje w:
  - jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych,
  - tytułu uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,
- 2) Fundusz nie więcej niż 25% lokuje w:
  - akcje,
  - Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
  - depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
- 3) Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może przewyższać 50% wartości Aktywów Funduszu. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie będzie pobierać

wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

4) Fundusz może lokować do 50% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (związane z subfunduszami wydzielonymi w ramach Skarbiec Funduszu Inwestycyjnego Otwartego).

#### **5.15.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu**

- 1) Co najmniej 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:
  - 1.1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych lub rynku pieniężnego,
  - 1.2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - 1.3) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe.
- 2) Nie więcej niż 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:
  - 2.1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych,
  - 2.2) akcje.
- 3) Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego otwartego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym otwartym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:
  - 3.1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat lub
  - 3.2) benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział danej kategorii lokat wynosi co najmniej 75%.

Fundusz będzie prowadził aktywną alokację pomiędzy kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

Fundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

#### **5.15.3. Jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz**

Nie dotyczy.

#### **5.15.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się cechować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Wartość Aktywów Netto Funduszu, a tym samym wartość Jednostki Uczestnictwa może się charakteryzować umiarkowaną zmiennością.

#### **5.15.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane będą przez Fundusz w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu.

#### **5.15.6. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 5.15.5., na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie jego ograniczanie, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

Należy zwrócić dodatkowo uwagę na fakt, że z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w ramach realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu wiążą się określone rodzaje ryzyka, charakterystyczne dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych. Wśród tych rodzajów ryzyka należy wymienić ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko niedopasowania instrumentu (ryzyko bazy, polegające na tym, że rynkowa cena Instrumentu Pochodnego może odbiegać od wyceny teoretycznej, w związku z czym zmiany cen Instrumentów Pochodnych mogą nie w pełni odpowiadać zmianom cen Bazy Instrumentów Pochodnych), ryzyko związane z rozliczaniem transakcji na Instrumentach Pochodnych, ryzyko operacyjne, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo ryzyko kontrahenta (ryzyko niewywiązywania się kontrahenta ze zobowiązań wynikających z Instrumentów Pochodnych).

Ponadto należy wspomnieć o ryzyku związanym z niewłaściwym zabezpieczeniem składnika aktywów Funduszu. Ryzyko to polega na możliwości zastosowania strategii zabezpieczającej opartej na Instrumencie Pochodnym, którego Baza jest skorelowana z zabezpieczanym składnikiem aktywów Funduszu. Może się zdarzyć, że w wyniku niekorzystnej sytuacji rynkowej i znaczącego zmniejszenia poziomu skorelowania Bazy Instrumentu Pochodnego i zabezpieczanego składnika aktywów Funduszu straty na zabezpieczanym składniku aktywów Funduszu nie zostaną skompensowane zyskami z zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym.

**5.15.7. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Nie dotyczy.

**5.16. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego 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, albo w celu odzwierciedlenia indeksu**

**a) Ryzyko lokat Funduszu**

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez fundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych, tytuły uczestnictwa funduszy akcyjnych oraz akcje, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa.

**b) Ryzyko rynkowe**

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**c) Ryzyko kredytowe**

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**d) Ryzyko rozliczenia**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

**e) Ryzyko płynności**

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**f) Ryzyko walutowe**

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów

walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Funduszu.

**h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji może wystąpić również pośrednio z uwagi na koncentrację występującą w funduszach, w które inwestuje Fundusz.

**i) Ryzyko makroekonomiczne**

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**j) Ryzyko prawne**

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

**k) Ryzyko międzynarodowe**

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim od sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**l) Ryzyko stóp procentowych**

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz.

Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mogą powodować znaczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych oraz jednostek uczestnictwa funduszy na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań**

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

**n) Ryzyko wyceny**

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem wyceny ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

**o) Ryzyko kontrpartnerów**

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

**p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych**

W związku z tym, że Fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Funduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym. Dodatkowo ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

**q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów**

Fundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje, fundusze akcyjne oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Funduszu waha się w granicach od 0% do 50%.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą (bezpośrednio lub pośrednio) wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonjunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

**r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Funduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Funduszu. Należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Funduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

**5.17. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**5.17.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem**

### **czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**

#### **a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa**

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 5.16. czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Fundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

### **5.17.2. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

#### **a) Otwarcie likwidacji Funduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu.

#### **b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

#### **c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

#### **d) Połączenie Funduszu z innym funduszem**

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

#### **e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany Statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

#### **f) Zmiana polityki inwestycyjnej**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Funduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

### **5.17.3. Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

### **5.17.4. Inflacji**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 5.16, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

### **5.17.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 5.16. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

### **5.18. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**

Fundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne o umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym; Fundusz wykorzystuje zarówno potencjał wzrostowy funduszy akcyjnych (rynku akcji), jak i możliwości oferowane przez fundusze papierów dłużnych i rynku pieniężnego;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji oraz rynku papierów dłużnych;
- oczekujących w dłuższym okresie stabilnego zysku z inwestycji i nieakceptujących wysokiego ryzyka inwestycyjnego.

Z uwagi na umiarkowaną zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu (umiarkowane ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 2-3 lat.

### **5.19. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego**

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

#### **5.19.1. Obowiązki podatkowe Funduszu**

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

#### **5.19.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu**

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek ten od dnia 1 stycznia 2005 r. wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników Funduszu będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczy umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, dochody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym o stawce 19%.

Podstawa prawna – art. 30a ust. 1 pkt 5) Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Podatek ten jest pobierany także od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu, w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE, środków zgromadzonych na tym koncie oraz od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych.

Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty:

- transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE,
- środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.

Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są dochody z tytułu oszczędzania na IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE, uzyskane w związku z:

- gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
- wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
- wypłatą transferową.

Z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75 % uzyskanego dochodu na każdym IKE. Dochodem tym jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

### **5.20. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia**

### **i odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana najpóźniej w następnym dniu roboczym, do godziny 19.00, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

### **5.21. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną**

#### **5.21.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu**

##### **A. Wartość Aktywów Netto**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniach Wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt C ust. 1 pkt 1.1. i pkt D–E.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

##### **B. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:
  - 1.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
  - 1.2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, (wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G.
  - 1.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony przez Aktywny Rynek, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G oraz z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
  - 3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
  - 3.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
  - 3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
  - 3.4. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 jest uzasadniony następującymi okolicznościami:
  - 5.1. godzina 23:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
  - 5.2. o godzinie 23:30 w przypadku polskich i europejskich rynków giełdowych dostępne są kursy zamknięcia,
  - 5.3. o godzinie 23:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
  - 6.1. akcje,
  - 6.2. warranty subskrypcyjne,



- 6.3.prawa do akcji,
- 6.4.prawa poboru,
- 6.5.kwity depozytowe,
- 6.6.listy zastawne,
- 6.7.dłużne papiery wartościowe,
- 6.8.instrumenty pochodne,
- 6.9.certyfikaty inwestycyjne,
- 6.10.tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

### **C. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku**

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:
  - 1.1.obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 1.2.dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:
    - 1.2.1. w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
    - 1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 1.5.
  - 1.3 akcji:
    - 1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;
    - 1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premii za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
  - 1.4.warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1.3. powyżej;
  - 1.5.Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
    - 1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
    - 1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
    - 1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany przy pomocy innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;
  - 1.6. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
  - 1.7.depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

**D. Pożyczki papierów wartościowych**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B ust. 6 i pkt C ust. 1.

**E. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

**F. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do średniego kursu NBP z dnia wyceny waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

**G. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w pkt C ust. 1 pkt 1.2. i 1.3**

1. W przypadkach, o których mowa w pkt C ust. 1 pkt 1.2. i 1.3, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami pkt C dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym.

**5.21.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**



**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu SKARBIEC – TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem”).**

**Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.**

#### **Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny**

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu SKARBIEC – TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”), utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem”).

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie”).

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 5.21.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt”). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III punkt 5.15 Prospektu oraz w Artykułach 35-45 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”).

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusz jest przewidziane Statutem i Prospektem.

---

*PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-638 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)*

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.



**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu SKARBIEC – TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem”).**

#### **Odpowiedzialność Zarządu**

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

#### **Nasza odpowiedzialność**

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny oraz wydanie Oświadczenia zawierającego naszą opinię.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Statucie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

#### **Podsumowanie wykonanych przez nas prac**

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności zasad i metod wyceny aktywów Subfunduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi zapisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

#### **Wymogi kontroli jakości**

Firma stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

#### **Niezależność i etyka**

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.



**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu SKARBIEC – TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem”).**

#### **Odpowiedzialność Zarządu**

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

#### **Nasza odpowiedzialność**

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny oraz wydanie Oświadczenia zawierającego naszą opinię.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Statucie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

#### **Podsumowanie wykonanych przez nas prac**

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności zasad i metod wyceny aktywów Subfunduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi zapisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

#### **Wymogi kontroli jakości**

Firma stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

#### **Niezależność i etyka**

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

## **Informacje o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy**

### **5.21.2.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników;**

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
  - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej
2. Zgromadzenie uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie będzie zawierać: informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
3. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl). Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.

### **5.21.2.2. Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników;**

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

### **5.21.2.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników;**

1. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
3. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
5. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.
6. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
8. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.
9. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 4.21.3.1. ppkt 1.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

### **5.21.2.4. Sposób powiadamiania Uczestników Funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników;**

Towarzystwo najpóźniej następnego Dnia Roboczego po dniu otrzymania uchwały Zgromadzenia Uczestników publikuje jej treść na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

### **5.21.2.5. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy.**

1. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, na zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
3. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

## **5.22. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz**

### **5.22.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz określają art. 65 i 66 Statutu.

**5.22.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych**

Współczynnik Kosztów Całkowitych wyliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Funduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Funduszu w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020 r. przez średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w tym samym okresie czasu.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za okres 01.01.2020 - 31.12.2020 r.

Przez koszty operacyjne Funduszu rozumie się koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika, oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Funduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych Funduszu w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 roku wynosiła:

Kategoria mBank Stabilny 2,76%

Kategoria MultiBank Stabilny 2,78%

Kategoria BRE Private Banking Stabilny 0,00%

Kategoria Skarbiec-TOP Funduszy Stabilnych 3,28%

Kategoria Top Stabilny 2,27%

**5.22.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika**

**Opłata za otwarcie Rejestru**

1) Opłata za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Rejestru pobierana jest przez Towarzystwo przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Rejestru.

2) Opłata za otwarcie Rejestru stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

3) Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

**Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo i mogą być różne dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz w przypadku różnych Dystrybutorów. Towarzystwo, ustalając stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, może zróżnicować ich wysokość w zależności od wartości podstawy naliczania, o której mowa w ust. 3

3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:

3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub

3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub

3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3.4) Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 3, obliczana jest jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia.

4) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

4.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny: 0%,

4.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny: nie więcej niż 5,5%,

4.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny: 0%

4.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych: nie więcej niż 5,5% ,

4.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny: nie więcej niż 5,5%,

5.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: 0%.

5) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są

udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Oплата manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:
  - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub
  - 2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 4) Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
- 5) Dla celów obliczania podatku dochodowego przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
- 6) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
  - 6.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBankStabilny 0%,
  - 6.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny 0%,
  - 6.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny nie więcej niż 2%,
  - 6.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych 5,5%, z zastrzeżeniem pkt. 7),
  - 6.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny 0%,
  - 6.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE 0%.
- 7) Stawka procentowa opłaty w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych, o której mowa w pkt 6.4), nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.
- 8) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Oплата manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.
- 2) Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
  - 2.1) Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, zgodnie z postanowieniami Prospektu Informacyjnego;
  - 2.2) Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego.
- 3) W przypadku wymienionym w ust. 1, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
  - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
  - 3.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie równa:
  - 4.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny: stawce opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, na dzień realizacji danego zlecenia konwersji,
  - 4.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii MultBank Stabilny;
- 4.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny: różnicy pomiędzy obowiązującą na



dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny;

- 4.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a sumą stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych.
- 4.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny.
- 4.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.
- 5) Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest niezależnie od posiadanej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania**

- 1) Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- 2) Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy,
- 3) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.
- 4) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.

#### **Opłaty związane z uczestnictwem w IKE**

1) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie:

1.1) opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem oraz

1.2) opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE - pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy,

2) W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekraczać 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

3) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 1.2), nie może przekroczyć wartości wpłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.

4) Towarzystwo może:

4.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

4.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

4.3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa,

pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

#### **5.22.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu**

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

- 1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:

$$WT = WAN_{N-1} * \text{Max}[0,25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK};0]);0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN<sub>N-1</sub> – wartość aktywów netto funduszu na poprzedni dzień wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

W(WANB) – wyrażona procentowo zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w danym dniu wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WANJU_{N-1} / WANJU_0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

WANJU<sub>0</sub> – iloraz wartości aktywów netto funduszu na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WANJU<sub>N-1</sub> – iloraz wartości aktywów netto funduszu na poprzedni dzień wyceny ustalonej bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni dzień wyceny,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 70% WIBID 3M + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt faktycznie pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; przy czym zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego; do wyliczenia procentowej zmiany wartości portfela wzorcowego przyjmuje się procentową zmianę indeksu WIG20 w okresie od ostatniego dnia poprzedniego okresu rozliczeniowego do ostatniego dnia bieżącego okresu rozliczeniowego oraz średnią wartość indeksu WIBID 3M w owym okresie, z uwzględnieniem liczby dni, które upłynęły od ostatniego dnia poprzedniego okresu rozliczeniowego do poprzedniego Dnia Wyceny,

- 2) okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem,
- 3) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego wypłacana jest Towarzystwu do 10. dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu,

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały,
3. Towarzystwo za okres od 1.01.2020– 31.12.2020 r. pobrało wynagrodzenie zmienne w wysokości 786 734,96 zł.
4. Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w ppkt 3., obliczona na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 7 dni od zakończenia tego okresu.
5. GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, która opracowuje wskaźnik referencyjny WIBID 3M, jest wpisana do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014. GPW Benchmark S.A. pełni funkcję administratora indeksu WIG20.

#### **5.22.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

- 1) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części:
  - 1.1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),
  - 1.2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”),
- 2) Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
  - 2.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny: 2,5%,
  - 2.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny: 2,5%,
  - 2.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny: 2%,
  - 2.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych: 2,5%,
  - 2.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny: 2,5%,
  - 2.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: 0,60%.w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

#### **5.22.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Koszty działalności Funduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

##### **5.22.6.1. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem**

Nie istnieją.

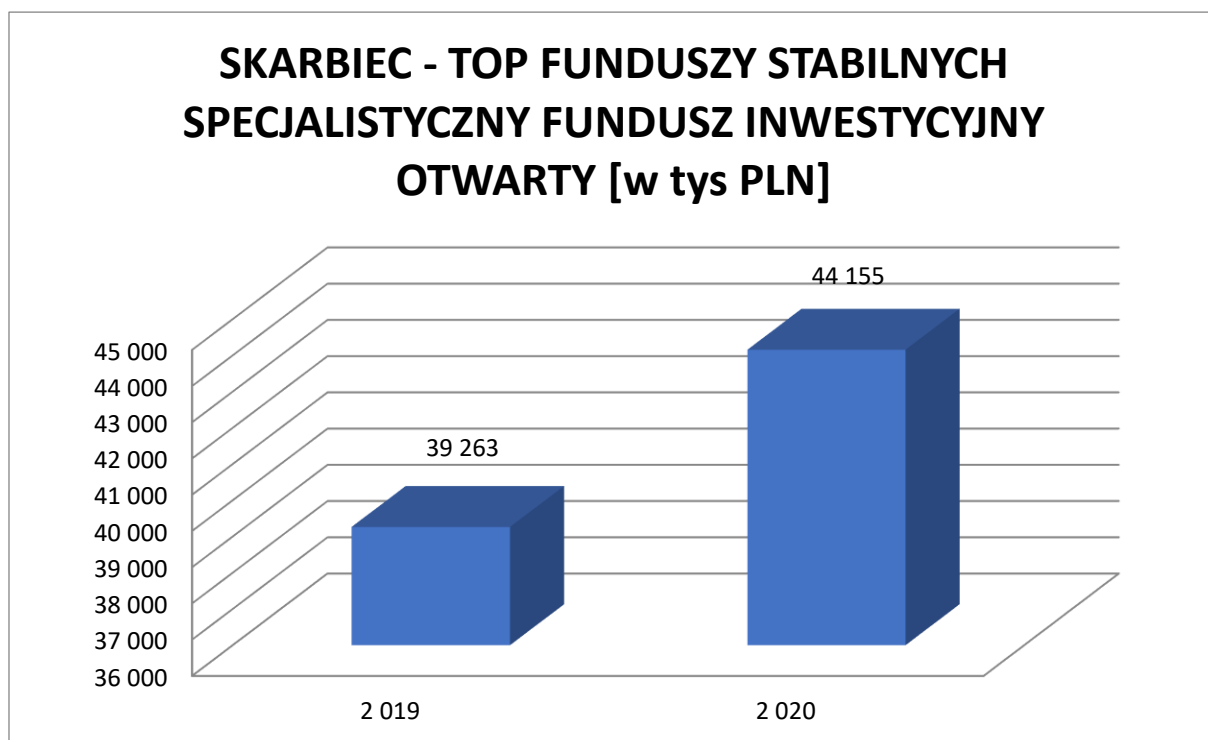
**5.22.6.2. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.22.6., na interes Uczestników Funduszu**

Umowy i porozumienia, o których mowa w pkt. 5.22.6 zgodnie są ze Statutem, który określa rodzaje i maksymalną wysokość kosztów, które pokrywane są z Aktywów Funduszu. Umowy nie wpływają niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu.

**5.23. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym**

**5.23.1. Wartość Aktywów Netto na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12.2020 r. wynosiła 44 155 tys. PLN.



**5.23.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Funduszu prowadzącego działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach**

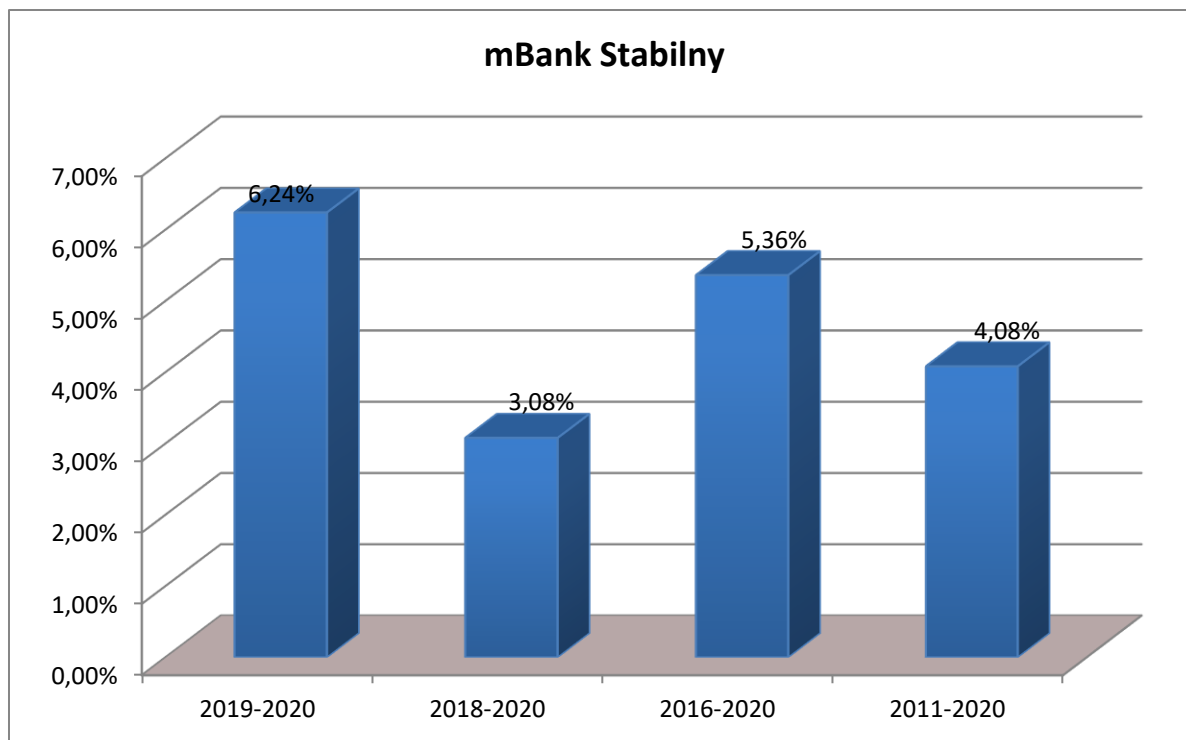
1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła 6,24%

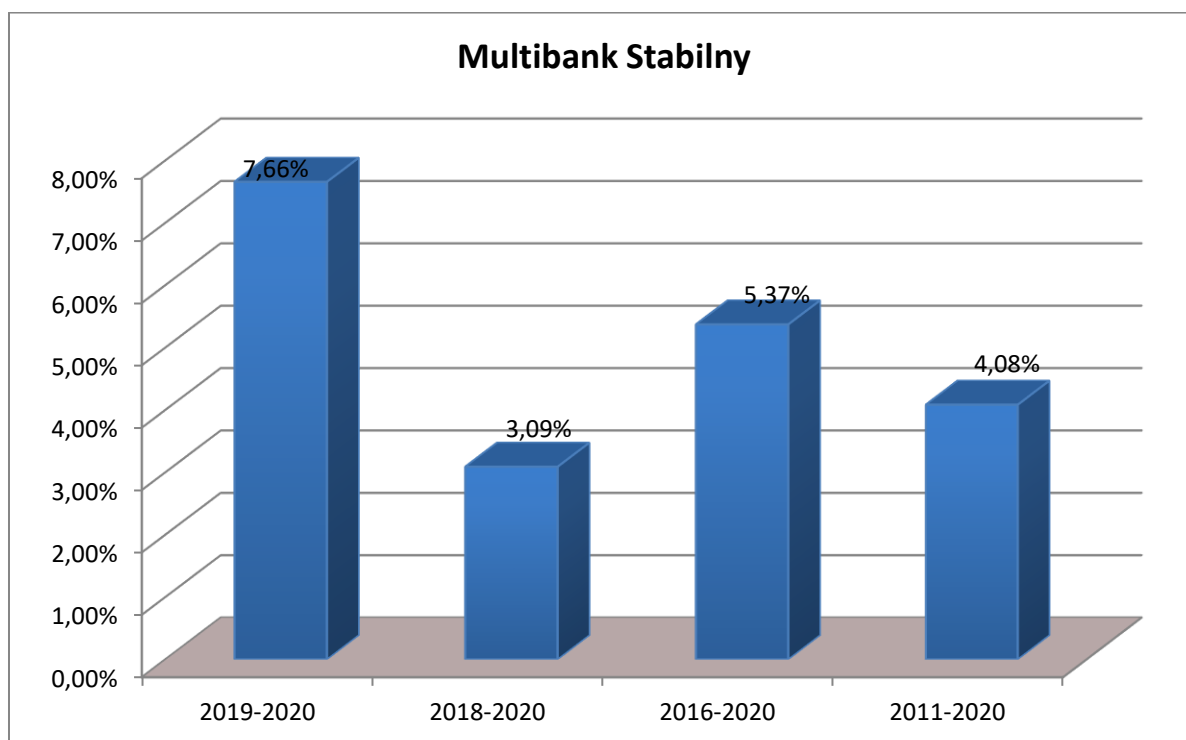
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła 3,08%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła 5,36%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła 4,08%

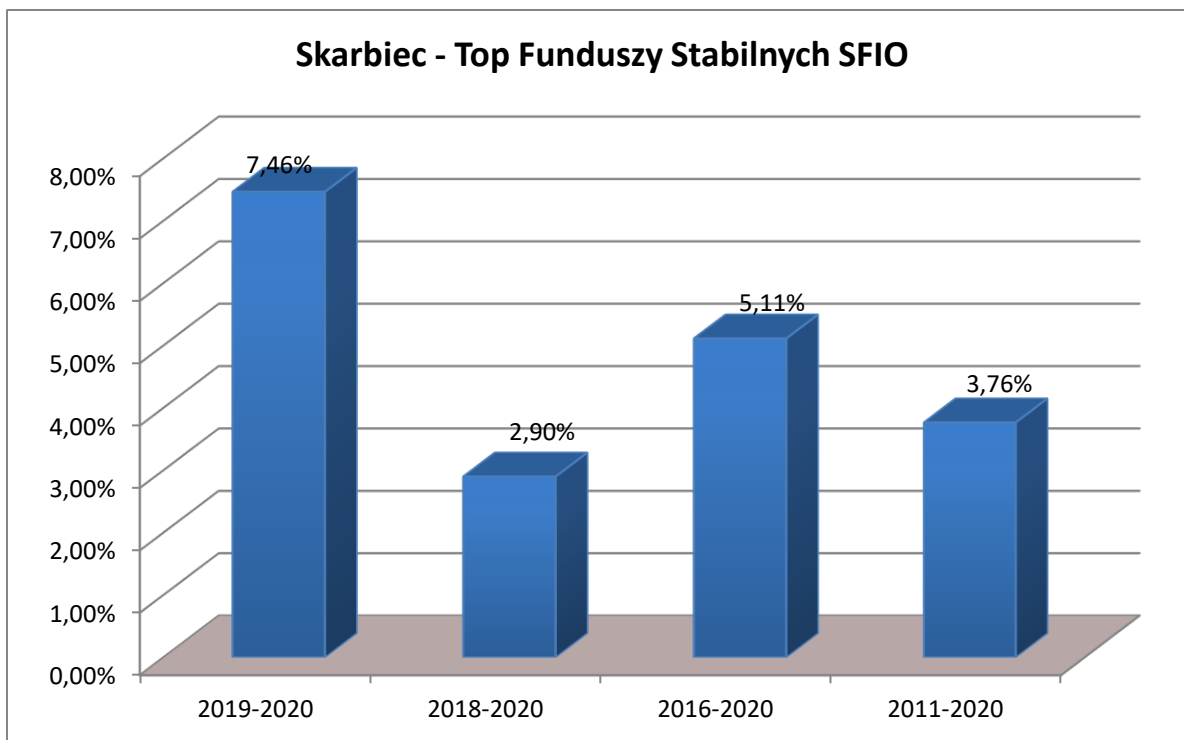


- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła 7,66%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła 3,09%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła 5,37%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła 4,08%



- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Skarbiec TOP Funduszy Stabilnych

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła 7,46%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła 2,90%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła 5,11%  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła 3,76%



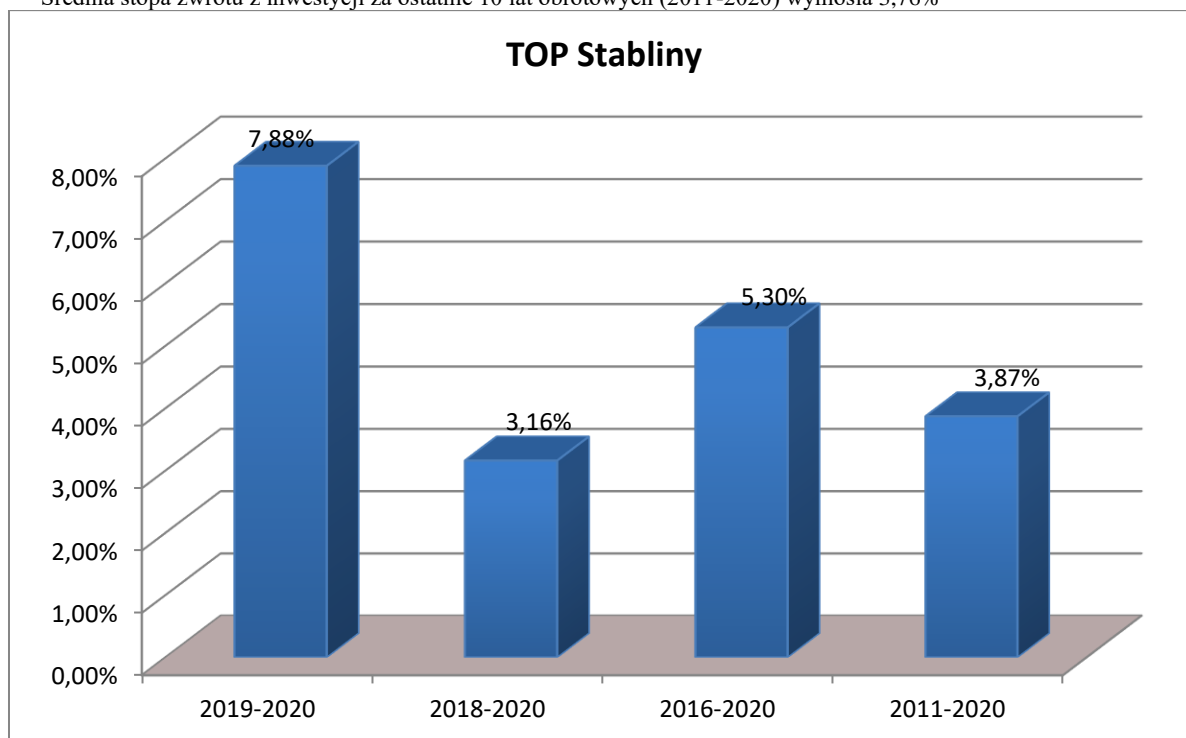
4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii TOP Stabilny

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła 7,46%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła 2,90%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła 5,11%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła 3,76%



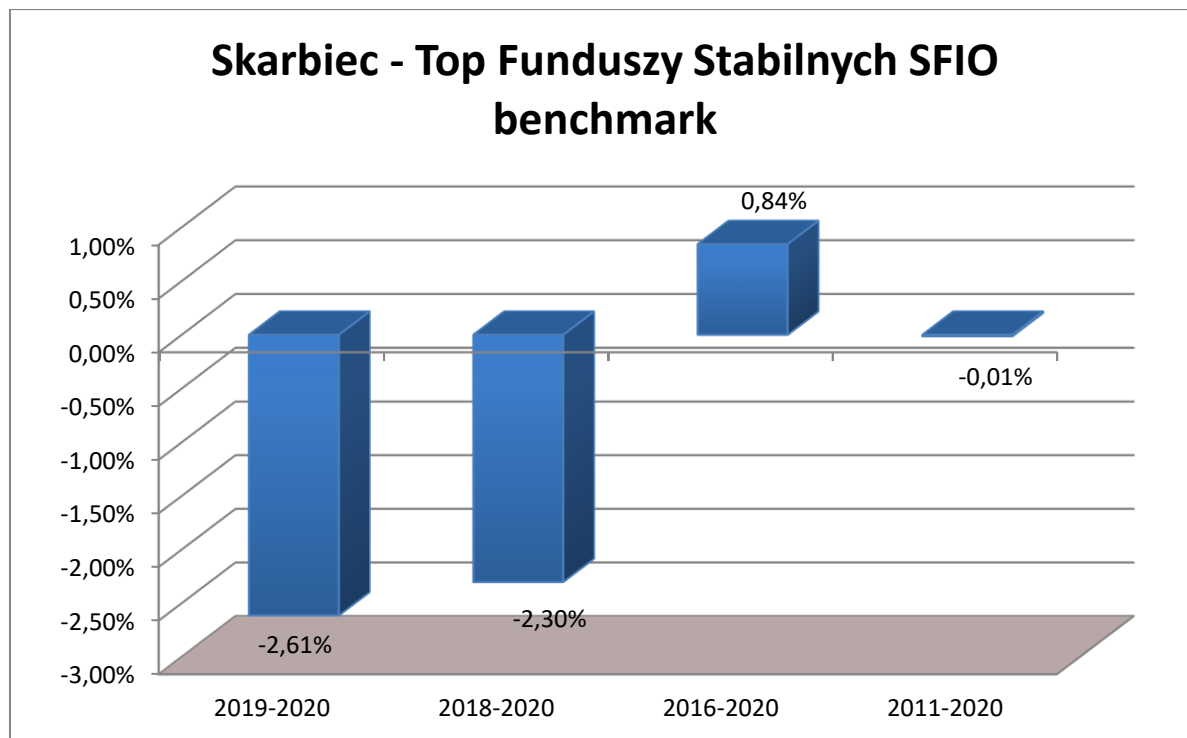
**5.23.3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także**

#### informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Indeksem odniesienia Funduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 70% WIBID 3M + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Ocenę efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu funduszu ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku). Przy obliczaniu stopy zwrotu z portfela wzorcowego uwzględnia się koszty wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

#### 5.23.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.2.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2019-2020) wyniosła -2,61%  
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2018-2020) wyniosła -2,30%  
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2016-2020) wyniosła 0,84%  
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat obrotowych (2011-2020) wyniosła -0,01%



#### 5.23.5. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

#### 5.24. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, w związku z czym rada inwestorów nie będzie utworzona.

### Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU

#### 1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

mBank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, skr. poczt. 728, tel. (+48 22) 829 00 00, faks. (+48 22) 829 00 33

#### 2. Zakres obowiązków Depozytariusza

##### 2.1. Wobec Funduszu:

- i. przechowywanie Aktywów Funduszu;
- ii. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;

- iii. zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- iv. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- v. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- vi. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- vii. zapewnienie, aby WAN oraz WAN/JU Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- viii. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
- ix. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
- x. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt v-viii oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

## 2.2. Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

- i. Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, jeżeli przy wykonywaniu swoich obowiązków stwierdzi, że Fundusz działa z naruszeniem prawa, Statutu Funduszu lub nienależyte uwzględnia interes Uczestników Funduszu;
- ii. Depozytariusz zobowiązany jest do reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa;
- iii. Depozytariusz zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolę terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- iv. Depozytariusz na mocy Ustawy jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora;
- v. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w art. 72a Ustawy

## 3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 ustawy

### 3.1. SKARBIEC-TOP FUNDUSZY AKCJI Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

#### 1. Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji, zawierać z Depozytariuszem:

- 1.1. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
- 1.2. umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przy czym:
  - 1.2.1. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
  - 1.2.2. Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
    - 1.2.2.1. transakcje natychmiastowe,
    - 1.2.2.2. transakcje terminowe (forward),
    - 1.2.2.3. transakcje wymiany walut (currency swap),
  - 1.2.3. umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych;
  - 1.2.4. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez innych banków; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
    - 1.2.4.1. cena i koszty transakcji,
    - 1.2.4.2. termin rozliczenia transakcji,
    - 1.2.4.3. ograniczenia w wolumenie transakcji,
    - 1.2.4.4. wiarygodność partnera transakcji;
  - 1.2.5. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
    - 1.2.5.1. cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty

- nie będą wyższe niż oferty banków konkurencyjnych lub
- 1.2.5.2. cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z pozostałych trzech kryteriów określonych w ppkt 1.2.4.2.- 1.2.4.4.;
- 1.2.6. w związku z wymogami określonymi w pkt 1.2.4. i 1.2.5. Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową;
- 1.3. umowy kredytu lub o limit debetowy o charakterze „Intra – Day”, na następujących warunkach:
  - 1.3.1. umowy zawierane będą w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami,
  - 1.3.2. w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt. 1.3.1., wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

### **3.2. SKARBIEC-TOP FUNDUSZY STABILNYCH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

1. Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji, zawierać z Depozytariuszem:
  - 1.4. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
  - 1.5. umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przy czym:
    - 1.5.1. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
    - 1.5.2. Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
      - 1.5.2.1. transakcje natychmiastowe,
      - 1.5.2.2. transakcje terminowe (forward),
      - 1.5.2.3. transakcje wymiany walut (currency swap),
    - 1.5.3. umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych;
    - 1.5.4. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez innych banków; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
      - 1.5.4.1. cena i koszty transakcji,
      - 1.5.4.2. termin rozliczenia transakcji,
      - 1.5.4.3. ograniczenia w wolumenie transakcji,
      - 1.5.4.4. wiarygodność partnera transakcji;
    - 1.5.5. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
      - 1.5.5.1. cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe niż oferty banków konkurencyjnych lub
      - 1.5.5.2. cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z pozostałych trzech kryteriów określonych w ppkt 1.2.4.2.-1.2.4.4.;
    - 1.5.6. w związku z wymogami określonymi w pkt 1.2.4. i 1.2.5. Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową;
  - 1.6. umowy kredytu lub o limit debetowy o charakterze „Intra – Day”, na następujących warunkach:
    - 1.6.1. umowy zawierane będą w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami,
    - 1.6.2. w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt. 1.3.1., wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

#### **4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza**

Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

#### **5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu**



Nie dotyczy.

- 6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu**  
Nie dotyczy.

- 7. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81li oraz art. 81lj Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu**

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Zgodnie z przepisami Ustawy, odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, w tym w szczególności udowodni, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:

- i. zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego, nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania ze strony Depozytariusza bądź osoby trzeciej, której przekazano zadania związane z utrzymywaniem instrumentów finansowych;
- ii. Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechną praktyką branżową;
- iii. Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Szczegółowe zasady zwolnienia Depozytariusza z odpowiedzialności określa art. 101 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

## **Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE**

### **1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego**

ProService Finteco Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-673) przy ul. Konstruktorska 12A; tel.: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950.

### **2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**

#### **2.1. SKARBIEC TFI S.A.**

##### **2.1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

SKARBIEC TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (00-609), al. Armii Ludowej 26; tel.: (+48 22) 521 30 00.

#### **2.2. mBank S.A.**

##### **2.2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-850) ul. Prosta 18; nr tel. (+48 22) 829 00 00

##### **2.2.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia Jednostek Uczestnictwa,,
2. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
3. przekazywanie wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa
4. Pośredniczenia w zawieraniu w imieniu Funduszu Umów prowadzenia IKE
5. Przyjmowania oświadczeń woli składanych przez Oszczędzającego w związku z Umowami o prowadzenie IKE
6. Informowania osób zamierzających otworzyć IKE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE i warunkach

prowadzenia IKE

**2.3. Bank Pekao S.A. - Biuro Maklerskie Pekao**

**2.3.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoskiej 18; tel.: (+48 22) 640 28 25.

**2.3.2. Zakres świadczonych usług**

**Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:**

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych

**2.4. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna S.A. –Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego**

**2.4.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - Biuro Maklerski PKO Banku Polskiego z siedzibą w Warszawie (02-515) przy ul. Puławskiej 15; tel.: (+48 22) 521 78 33.

**2.4.2. Zakres świadczonych usług**

**Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:**

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

**2.5. BNP Paribas Bank Polska S.A.**

**2.5.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (01-211) przy ul. Kasprzaka 10/16; tel.: (+48 22) 329 43 00.

**2.5.2. Zakres świadczonych usług**

**Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:**

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

**2.6. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

**2.6.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (00-517), ul. Marszałkowska 78/80; tel.: (+48 22) 504-

30-00.

#### **2.6.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów

#### **2.7. Open Finance S.A.**

##### **2.7.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (00-870), przy Al. Jerozolimskie 92; tel.: (+48 22) 541-51-00.

##### **2.7.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

#### **2.8. Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.**

##### **2.8.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595), przy ulicy Puławskiej 107; tel.: (+48 22) 565-44-00.

##### **2.8.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.9. Private Finance Sp. z o. o.**

##### **2.9.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Finance Sp. z o.o., ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa; tel.: (+48 22) 817-80-06.

##### **2.9.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

#### **2.10. Private Wealth Consulting Sp. z o. o.**

##### **2.10.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Wealth Consulting Sp. z o.o., ul. Polna 11, 00-433 Warszawa; tel.: (+48 22) 746 40 00.

##### **2.10.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego

- oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych
  6. promowanie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE
  7. przyjmowania oświadczeń woli składanych przez Oszczędzającego w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE
  8. Informowania osób zamierzających otworzyć IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

**2.11. IFUNDI SOFTHOUSE Sp. o.o.**

**2.11.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**FUNDI SOFTHOUSE Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli (37-450) ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 1 nr tel. 22 36 45 000**

**2.11.2. Zakres świadczonych usług**

**Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:**

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.12. ProService Finteco Sp. z o.o.**

**2.12.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-673) ul. Konstruktorska 12A; nr tel. (+48 22) 588 19 00**

**2.12.2. Zakres świadczonych usług**

**Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:**

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

**2.13. Noble Securities S.A.**

**2.13.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-843), ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C; nr tel. (+48 22) 244 13 03**

**2.13.2. Zakres świadczonych usług**

**Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:**

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

**2.14. CITI Handlowy – Bank Handlowy w Warszawie S.A.**

**2.14.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**CITI Handlowy – Bank Handlowy w Warszawie S.A. (00-923), przy ul. Senatorskiej 16. Nr telefonu (+48 22) 692-24-**

**2.14.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

**2.15. Ceres Dom Inwestycyjny S.A.****2.15.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Ceres Dom Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie (600-139), przy pl. Bankowym 1, nr tel. (+48 22) 390 36 80;

**2.15.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

**2.16. F-Trust S.A.****2.16.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

F-Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-888), przy ulicy Półwiejskiej 32, nr telefonu (+48 61) 855 44 11

**2.16.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

**2.17. Willard Capital Management Sp. z o.o.****2.17.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Willard Capital Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (31-027), przy ul. Św. Tomasza 28/13 , nr tel. (+48 12) 378 34 78

**2.17.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów, oraz realizacji innych czynności określonych w Umowie jako zadania Zleceniobiorcy,
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania, w sposób uzgodniony pomiędzy Stronami,
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieraniu w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie

IKE/IKZE,

8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.18. Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o.o.**

### **2.18.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-034), przy ul. Warecka 11; 22 745 71 35

### **2.18.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

## **2.19. QUANTTUM Sp. z o.o. s.k.**

### **2.19.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Quanttum Sp. z o.o. s.k. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (42-520), przy ul. Kostury 4, nr tel. (+48 22) 211 16 20

### **2.19.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

## **2.20. PARTNERS FINANCIAL SERVICES POLSKA S.A.**

### **2.20.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Partners Financial Services Polska S.A. z siedzibą w Katowicach (40-062), przy ul. Kilińskiego 46, nr tel. (+48) 660 032 007

### **2.20.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.21. iWealth Management sp. z o.o.**

### **2.21.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Wealth Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-609), przy al. Armii Ludowej 26, nr tel: +48 606 697

**2.21.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.22. Finance Navigator Sp. z o.o****2.22.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Finance Navigator Sp. z o.o** z siedzibą w Warszawie (00-066) przy ul. Plac Małachowskiego 2 nr tel. 22 379 26 65

**2.22.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

**2.23.Dom Maklerski Banku BPS S.A****2.23.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Dom Maklerski Banku BPS S.A.** z siedzibą w Warszawie (00-844), przy ul. Grzybowskiej 81, nr tel.(+48 22) 539 55 56

**2.23.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

**2.24.Ipopema Securities S.A.****2.24.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Ipopema Securities S.A.** z siedzibą w Warszawie (00-107) przy ulicy Próżnej 9, nr tel.(+48 22) 236 92 00

**2.24.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego

- oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składanie zleceń internetowych

## **2.25.Q Value S.A.**

### **2.25.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Q Value S.A. z siedzibą w Warszawie (00-672) przy ulicy Pięknej 49, nr tel.(+48 22) 490 49 18

### **2.25.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składanie zleceń telefonicznych, internetowych

## **2.26.Starfunds Sp. z o.o.**

### **2.26.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Starfunds Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (61-021) przy ulicy Nieszowskiej 1, nr tel.(+48 22) 490 49 18

### **2.26.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

## **2.27.Prime Selection Dom Maklerski S.A.**

### **2.27.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Prime Selection Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-696) przy ulicy Jana Pankiewicza 3, nr tel.(+48 22) 417 58 62

### **2.27.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

## **2.28.Kup Fundusz S.A.**

### **2.28.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Kup Fundusz S.A. z siedzibą w Warszawie (01-230) przy ulicy Skierniewicka 10A, nr tel.(+48 22) 599 42 67

### **2.28.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania, w sposób uzgodniony pomiędzy Stronami,
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie



- IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.29. Novo Finance Sp. z o.o.**

### **2.29.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Novo Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcu (08-110) przy ulicy Świrskiego 47/3, nr tel. +48 (22) 740 81 87

### **2.29.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.30. Phinance S.A.**

### **2.30.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Phinance S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-814) przy ulicy Ratajczaka 19, nr tel. 61 663 99 39

### **2.30.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.31. Symphony Wealth Management Sp. z o.o.**

### **2.31.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Symphony Wealth Management Sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej (41-710) przy ul. Alojzego Jankowskiego 1; tel. +48 (32) 770 03 21

### **2.31.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE

i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.32.Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o.**

### **2.32.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (81-383) przy ul. Żołnierzy I Armii Wojska Polskiego 10/B4 tel. 58 719 88 88

### **2.32.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.33.Profitum Wealth Management Sp. z o.o.**

### **2.33.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Profitum Wealth Management Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (81-521) przy al. Zwycięstwa 239, lok. 11, nr tel. 58 760 00 10

### **2.33.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.34.Nest Bank S.A.**

### **2.34.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Nest Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoska 24, nr.tel. 801 800 188

### **2.34.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania

## **2.35.Upper Finance Group Sp. z o.o Sp. k.**

### **2.35.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Upper Finance Group Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (00-411) przy ul. Wioślarska 10 lok . 5 tel. +48 512 400 252

#### **2.35.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

#### **2.36. Fundu Dom Inwestycyjny sp. z o.o. sp. k.**

##### **2.36.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Fundu Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą we Wrocławiu (53-413) przy ul. Gwiaździstej 64/lok 29/1, 53-413 Wrocław nr. tel. 733 293 643

##### **2.36.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach

#### **2.37. Copernicus Securities Sp. z o.o.**

##### **2.37.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Copernicus Securities Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-867) przy ul. Al. Jana Pawła II 29, nr tel. 22 440 01 00

##### **2.37.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

#### **2.38. Niezależny Dom Maklerski S.A.**

##### **2.38.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Niezależny Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-684) przy ul. Wspólnej 62 +48 (22) 254 97 60

##### **2.38.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

## **2.39. Apollin sp. z o.o..**

### **2.39.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Apollin sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (30-081) przy ul. Królewska 65A/1 nr tel. 22 586 33 10

### **2.39.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

**Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa**  
Informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

**3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią**  
Nie dotyczy, Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

**4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych**  
Nie dotyczy.

**5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu**  
Nie dotyczy. Towarzystwo samodzielnie zarządza ryzykiem funduszy.

**6. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych**  
Nie dotyczy.

**7. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu**  
UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. ul. Połczyńska 31 a, 01-377 Warszawa

**8. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**  
ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorska 12A.

**9. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu**

#### **9.1 Firma, siedziba i adres podmiotu:**

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A.

#### **9.2 Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:**

- 9.2.1.1. dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, na podstawie uzgodnionych z Depozytariuszem modeli i metod wyceny składników lokat Funduszu, oraz dostarczonych przez Towarzystwo, Fundusz lub podmioty działające na ich zlecenie niezbędnych w tym celu danych dotyczących wyceny tych składników, oraz ustalanie zobowiązań Funduszu, ustalanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa na każdy dzień wyceny i dzień bilansowy określony Statutem;
- 9.2.1.2. obsługa operacyjna Funduszu w zakresie związanych z rozliczeniami, kontrolą ich prawidłowości, ewidencją operacji Funduszu;
- 9.2.1.3. ujmowanie, na podstawie informacji lub instrukcji przekazywanych przez Towarzystwo lub Fundusz, zdarzeń gospodarczych w księgach Funduszu, wymaganych do wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

#### **9.3 Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne**

- 9.3.1.1. Bartłomiej Polewczyk – dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;
- 9.3.1.2. Marcin Ostrowski – wicedyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;
- 9.3.1.3. Iwona Jankowska – menedżer Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;
- 9.3.1.4. Kiersnowski Rafał - pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu
- 9.3.1.5. Kuczbajska Małgorzata pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu

- 9.3.1.6. Zielińska Beata pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu
- 9.3.1.7. Pilecka Natalia pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu
- 9.3.1.8. Rosłoń Justyna pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu
- 9.3.1.9. Tracz Joanna pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu
- 9.3.1.10. Wojtaszek Marzena pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu
- 9.3.1.11. Anna Gmitter pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu
- 9.3.1.12. Magdalena Popiół pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu
- 9.3.1.13. Małgorzata Michałek pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu

## Rozdział VI INFORMACJE DODATKOWE

### 1. Inne informacje, których zamieszczenie w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Funduszu

W zakresie ryzyk inwestycyjnych, nie istnieją inne informacje, poza przytoczonymi w Prospekcie, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Fundusze.

Każda osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa powinna zapoznać się z treścią Prospektu i zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub podatkowego w zakresie przepisów prawnych, dotyczących w szczególności kwestii podatkowych związanych z nabyciem lub posiadaniem Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dystrybucja Prospektu, jak również oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez właściwe przepisy obowiązujące w niektórych państwach. Osoby, które zamierzają nabyć Jednostki Uczestnictwa powinny upewnić się, czy nie podlegają ograniczeniom w powyżej wskazanym zakresie.

### Zasady składania i rozpatrywania skarg przez Skarbiec TFI:

#### I. Definicje

Użyte w materiale określenia oznaczają:

- 1) **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 2) **Skarga** - każde kierowane do Towarzystwa lub Funduszu wystąpienie Klienta, w tym także reklamację, odnoszące się do zastrzeżeń dotyczących usług świadczonych przez Towarzystwo/Fundusz lub wykonywanych przez Towarzystwo/Fundusz.
- 3) **Klient** – każdy podmiot składający lub zamierzający złożyć skargę, tak klienta indywidualnego, jak i instytucjonalnego, zarówno tego, który korzysta lub korzystał z usług Towarzystwa, wnioskował o świadczenie takich usług lub był odbiorcą oferty marketingowej Towarzystwa, a przede wszystkim uczestnicy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, klienci korzystający z usług Towarzystwa dotyczących zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, oszczędzającego lub osobę uprawnioną w rozumieniu ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- 4) **Konsument** – konsument w rozumieniu art. 22<sup>1</sup> ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 2016r. poz. 380t.j).
- 5) **Dystrybutor** – podmiot prowadzący działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa lub inny podmiot za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego zbywający i odkupujący jednostki uczestnictwa, związany umową z Funduszem.
- 6) **Fundusz** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo.
- 7) **Agent Transferowy** - ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.
- 8) **Trwały nośnik informacji** – nośnik umożliwiający przechowywanie informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci.
- 9) **Platforma ODR (Online Dispute Resolution)** – stanowi punkt dostępu dla konsumentów i przedsiębiorców pragnących pozasądowego rozstrzygnięcia sporów objętych Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygnięcia sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

#### II. Skargi

1. W celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego rozpatrzenia skargi jej złożenie powinno nastąpić niezwłocznie po uzyskaniu przez Klienta informacji o zaistnieniu okoliczności powodujących powstanie zastrzeżeń, chyba, że okoliczność ta nie ma wpływu na sposób procedowania ze skargą.
2. Nie stanowią skargi:
  - 1) pytania dotyczące oferty produktowej Towarzystwa,
  - 2) pytania dotyczące sytuacji prawnej Klienta,
  - 3) prośby o wyjaśnienie sytuacji faktycznej Klienta,
3. Skarga powinna zawierać co najmniej:

- 1) dane umożliwiające identyfikację Klienta (co najmniej imię, nazwisko i numer PESEL, adres korespondencyjny obejmujący co najmniej: miasto, kod pocztowy, ulicę, numer domu i mieszkania albo wskazanie, że odpowiedź ma być wysłana na adres posiadany przy Towarzystwo lub Fundusz),
  - 2) opis przedmiotu skargi,
  - 3) zwięzły opis okoliczności, które spowodowały powstanie zastrzeżeń,
  - 4) wskazanie zastrzeżeń/oczekiwań.
4. W przypadku, gdy treść skargi nie pozwala na sprecyzowanie danych, o których mowa w ust. 3, Towarzystwo niezwłocznie wzywa Klienta (lub ich pełnomocnika) do ich uzupełnienia.
  5. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

### **III. Złożenie i przyjęcie skargi**

1. Skargi mogą być składane w Towarzystwie, u Dystrybutora, u Agenta Transferowego.
2. Skargi mogą być składane:
  - 1) w formie pisemnej:
    - a) osobiście w Towarzystwie u Dystrybutora, u Agenta Transferowego,
    - b) przesyłką pocztową, kurierską lub z wykorzystaniem innego posłańca – na adres Skarbiec TFI S.A., al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa lub adres Agenta Transferowego: ProService Finteco Sp. z o.o. ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa.
  - 2) ustnie:
    - a) telefonicznie na numery Infolinii: +48 22 588 18 43,
    - b) osobiście do protokołu w Towarzystwie u Dystrybutora, u Agenta Transferowego.
  - 3) w formie elektronicznej:
    - a) pocztą elektroniczną na adres: kontakt@skarbiec.com.pl.
    - b) za pośrednictwem systemów transakcyjnych Dystrybutorów, o ile posiadają taką funkcjonalność.
3. Skarga może zostać złożona przez Klienta lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej i może być złożone wraz ze skargą lub w czasie jej rozpatrywania.
4. Na życzenie Klienta Towarzystwo wydaje pisemne potwierdzenie przyjęcia skargi lub dokona tego potwierdzenia w inny uzgodniony z Klientem sposób.
5. Skargi w związku z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo, Fundusz lub podmiot działający na rzecz Funduszu składane są bezpłatnie.

### **IV. Rozpatrzenie skargi**

1. Proces rozpatrywania skargi podejmowany jest niezwłocznie po jej otrzymaniu i przeprowadzany rzetelnie, wnikliwie i terminowo, z zachowaniem obiektywizmu oraz z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa i dobrych obyczajów. W przypadku złożenia skargi, Towarzystwo dopuszcza możliwość jej polubownego rozwiązania pomiędzy Klientem i Towarzystwem.
2. Skargi rozpatrywane są w możliwie najkrótszym terminie, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania skargi. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
3. Towarzystwo może wprowadzać w regulaminach oferowanych produktów lub usług krótsze terminy na rozpatrzenie skargi.
4. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie skargi i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił ze skargą:
  - 1) wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
  - 2) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
  - 3) określa przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.

### **V. Odpowiedź na skargę**

1. Odpowiedź na skargę udzielana jest w formie papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji i przekazywana listem poleconym na adres korespondencyjny podany przez Klienta i posiadany przez Fundusz lub Towarzystwo chyba, że Klient w treści skargi wskaże inny adres (z zaznaczeniem, iż na ten adres oczekuje odpowiedzi na skargę). Odpowiedź może zostać dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Klienta.
2. Osoba inna niż Klient informowana jest o sposobie rozpatrzenia skargi, jeżeli wynika to wyraźnie z jego dyspozycji.
3. Odpowiedź na skargę zawiera w szczególności:
  - 1) informację o wyniku rozpatrzenia skargi,
  - 2) uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że skarga została rozpatrzona zgodnie z wolą Klienta,
  - 3) wyczerpującą informację na temat stanowiska Towarzystwa w sprawie skierowanych zastrzeżeń, w tym wskazanie odpowiednich fragmentów wzorca umowy lub umowy,
  - 4) wskazanie osoby udzielającej odpowiedzi oraz jej stanowiska służbowego,
  - 5) określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w skardze rozpatrzonej zgodnie z wolą Klienta zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi,
  - 6) a w przypadku odpowiedzi na skargę Konsumenta wyczerpującą informację na temat zgłoszonego problemu ze wskazaniem odpowiednich postanowień umowy oraz stosownych przepisów prawa, jeśli to możliwe także z przytoczeniem ich brzmienia, chyba że nie wymaga tego charakter podnoszonych zarzutów,

- 7) informację o możliwości wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,
- 8) skorzystania z pozasądowego rozwiązywania sporów wraz informacją o podmiocie uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w tym zakresie, zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016 r., poz. 892).
4. Odpowiedź udzielana w formie pisemnej sporządzana jest przy użyciu czcionki, której czytelność odpowiada czytelności czcionki Times New Roman 12 pkt, a na uzasadnione żądanie Klienta przy użyciu większej czcionki.
5. W przypadku nieuwzględnienia skargi odpowiedź zawiera również:
  - 1) pouczenie o możliwości odwołania się od stanowiska zawartego w odpowiedzi, a także o sposobie wniesienia tego odwołania,
  - 2) informację o możliwości wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem SKARBIEC TFI S.A. jako podmiotu, który powinien być pozwany i sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy,
  - 3) informację o możliwości wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego.
  - 4) w przypadku Klientów będących Konsumentami także informację o możliwości zwrócenia się o pomoc do właściwego miejscowo Powiatowego (Miejskiego) Rzecznika Konsumenta,
  - 5) pouczenie o możliwości wykorzystania platformy ODR (poprzez stronę: <http://ec.europa.eu/consumers/odr/>) w celu rozstrzygnięcia sporów wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii – w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

## **VI. Tryb odwoławczy**

Od sposobu załatwienia skargi wynikającego z odpowiedzi na skargę przysługuje odwołanie do Zarządu Towarzystwa. W takim przypadku stosuje się postanowienia pkt IV.

### **2. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami**

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016r., poz.1823) SKARBIEC TFI S.A. wskazuje, że podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowań w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami jest Rzecznik Finansowy (siedziba: Al. Jerozolimskie 87, 02 – 001 Warszawa, adres strony internetowej [www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl)).

### **3. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu**

Kluczowe informacje dla inwestora zostaną udostępnione w jednostkach organizacyjnych Dystrybutora wskazanego w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie al. Armii Ludowej 26 oraz opublikowane na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu, a także Prospekt Informacyjny.

Informacje dodatkowe przekazywane okresowo, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane w ramach rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. Informacje dodatkowe przekazywane regularnie, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

### **4. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu**

Dodatkowe informacje o Funduszach można uzyskać w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, tel. (+48 22) 521 30 19, faks (+48 22) 521 30 80, adres poczty elektronicznej: [TFI@skarbiec.com.pl](mailto:TFI@skarbiec.com.pl) oraz na stronach internetowych Towarzystwa: [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)

### **5. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji**

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

### **6. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (SFTR)**

#### **6.1. Ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT) i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania**

Dokonując lokat aktywów Fundusz może zawierać następujące transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (SFT):

- 1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych;
- 2) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe;

3) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Natomiast Fundusz nie będzie dokonywał transakcji swapów przychodu całkowitego (total return swaps) ani transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego (margin lending).

Transakcje udzielania pożyczek papierów wartościowych oznaczają transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno.

Transakcja repo (transakcja z przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, przy czym umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla kontrahenta kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcja reverse repo).

Celem opisanych powyżej transakcji jest efektywne zarządzanie aktywami płynnymi Funduszu oraz zwiększanie stopy zwrotu z inwestycji.

## **6.2. Ogólne dane dotyczące transakcji SFT**

### **6.2.1. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:**

Przedmiotem transakcji SFT mogą być dłużne papiery wartościowe oraz akcje.

### **6.2.2. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:**

Maksymalny udział aktywów danego Funduszu, które mogą być przedmiotem transakcji SFT wynosi 200% wartości aktywów danego Funduszu.

### **6.2.3. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:**

Szacowany odsetek aktywów, które będą przedmiotem:

- 1) pożyczek papierów wartościowych - 0% wartości aktywów danego Funduszu
- 2) transakcji buy-sell back oraz sell-buy back - 20% wartości aktywów danego Funduszu
- 3) transakcji repo oraz reverse repo – 0% wartości aktywów danego Funduszu

### **6.2.4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)**

Dokonując transakcji SFT Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego rodzaju papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem płynności dla danego papieru wartościowego jak i oceny kredytowej kontrahenta transakcji (w szczególności analiza ratingów nadawanych przez instytucje ratingowe) oraz jego sytuacji finansowej. Transakcje SFT mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami bankowymi lub instytucjami finansowymi z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, krajach należących do OECD oraz Krajach Członkowskich UE nienależących do OECD podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie swojej siedziby.

### **6.2.5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń**

Zabezpieczeniem transakcji SFT przyjmowanym przez Fundusz mogą być środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub rządy państw należących do OECD. Fundusz będzie przyjmował jako zabezpieczenie papiery o zapadalności do 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie danego Funduszu. Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

### **6.2.6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające**



Wycena zabezpieczeń w postaci papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu dokonywana jest metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W ramach zarządzania ryzykiem kontrahenta Fundusz wycenia codziennie przedmiot zabezpieczenia według wartości godziwej i porównuje jego wartość z kwotą rozliczenia transakcji STF.

**6.2.7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami SFT, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń**

Z zawieraniem transakcji SFT a także zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji wiążą się następujące ryzyka:

- 1) **Ryzyko operacyjne** – ryzyko powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. W szczególności skutkiem materializacji takiego ryzyka są błędnie rozliczone transakcje, opóźnienia w dostarczeniu środków lub zabezpieczeń oraz niewłaściwe kwoty transakcji;
- 2) **Ryzyko płynności** - ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach danego Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, w szczególności dla transakcji SFT brak możliwości odkupienia ponownie zainwestowanych zabezpieczeń i dostarczenia ich kontrahentowi w dniu wymagalności. Ryzyko płynności w danym Funduszu jest zarządzane na poziomie płynności aktywów jak i złożonych zabezpieczeń;
- 3) **Ryzyko kredytowe, w tym ryzyko kontrahenta** - ryzyko poniesienia straty wynikającej z niewywiązania się kontrpartniera z zawartej umowy, a zwłaszcza wystąpienia braku spłaty przez niego zobowiązań zaciągniętych z tytułu udzielonej pożyczki lub innych podobnych zobowiązań np. z tytułu rat kapitałowych, odsetek i innych opłat (w tym prowizji) w terminach określonych w umowie z Funduszem, a także zagrożenie zmniejszenia się wartości aktywów Funduszu wynikające ze zmiany jakości i wartości tych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest zarządzane poprzez wymianę zabezpieczeń zmiennych jeśli umowa z kontrahentem tak stanowi, w przeciwnym przypadku poprzez codzienne monitorowanie poziomu rozbieżności pomiędzy wartością transakcji a kwotą zabezpieczeń dla danego kontrahenta;
- 4) **Ryzyko rynkowe** - ryzyko poniesienia straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów danego Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, w szczególności stóp procentowych, kursów walutowych. Ryzyko rynkowe wynikające z transakcji SFT jest agregowane do globalnej wrażliwości na poszczególne czynniki ryzyka danego Funduszu;
- 5) **Ryzyko przechowywania** – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;
- 6) **Ryzyko prawne** – ryzyko związane z możliwością zmiany otoczenia prawnego, na którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu, w tym również jurysdykcji innych krajów określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji w sposób odmienny niż prawo polskie;
- 7) **Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń** – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie wykorzystuje papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji zawartej z Funduszem.

**6.2.8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom SFT oraz otrzymanych zabezpieczeń**

Aktywa podlegające transakcjom SFT jak również otrzymane w związku z nimi zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

**6.2.9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń**

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych Funduszy, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

**6.2.10. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji SFT: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje SFT jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym**

Całość dochodów z transakcji SFT zasila aktywa danego Funduszu. Koszty i opłaty związane z zawieraniem transakcji SFT, w szczególności opłaty i prowizje pokrywane są z aktywów danego Funduszu.

## **7. Informacja o przetwarzaniu danych osobowych**

Poniższe informacje są przekazywane w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 13 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”).

### **7.1. Informacje na temat administratora danych**

Administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu w zakresie czynności związanych z uczestnictwem w funduszu inwestycyjnym jest odpowiednio: (i) SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa), lub (ii) SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

W zakresie pozostałych czynności, w tym w zakresie marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

### **7.2. Kontakt z inspektorem danych osobowych**

W sprawach związanych z przetwarzaniem danych osobowych Uczestnicy Funduszu mogą kontaktować się z inspektorem danych osobowych pod adresem e-mail: [iod@skarbiec.pl](mailto:iod@skarbiec.pl) lub pisemnie na adres pocztowy SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

### **7.3. Informacja o obowiązku podania danych osobowych i konsekwencji ich niepodania**

Podanie danych osobowych przez Uczestnika jest dobrowolne, jednakże stanowi warunek uczestnictwa w Funduszu, a nadto wymóg wynikający z Ustawy. Brak podania danych osobowych uniemożliwi uczestnictwo w Funduszu. W każdym przypadku, gdy podanie przez Uczestnika danych osobowych połączone jest z wyrażeniem przez Uczestnika zgody na ich przetwarzanie, dane takie są podawane dobrowolnie, a konsekwencją ich niepodania będzie niemożność ich przetwarzania przez Fundusz w celu, na który udzielona miałyby zostać zgoda.

### **7.4. Cele i podstawy prawne przetwarzania danych. Okresy przechowywania danych**

Dane osobowe Uczestników przetwarzane są przez Fundusz we wskazanych poniżej celach, oraz w oparciu o wskazane poniżej podstawy prawne. Dla realizacji tych celów dane osobowe Uczestników przechowywane będą w okresach wskazanych poniżej.

<b>Cel</b>	<b>Podstawa prawna</b>	<b>Okres przechowywania/ kryteria ustalania okresu</b>
Realizacja uczestnictwa w Funduszu	Przetwarzanie jest niezbędne do wykonania umowy Art. 6 ust. 1 lit. b) RODO	Okres niezbędny do wykonywania umowy o uczestnictwo w Funduszu
Wypełnienie obowiązków prawnych ciążących na Funduszu wynikających z przepisów prawa	Przetwarzanie jest niezbędne do wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c RODO, wynikających z Ustawy, ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem	Okres niezbędny do wykonania obowiązków prawnych ciążących na administratorze

	Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy o rachunkowości, ustaw podatkowych;	
Przesyłanie informacji handlowych dotyczących produktów i usług Funduszu, w tym w formie marketingu bezpośredniego.	Zgoda Uczestnika Funduszu. Art. 6 ust. 1 lit. a) RODO.	Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż do momentu cofnięcia zgody lub złożenia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celów marketingu bezpośredniego
Dochodzenie roszczeń przez Fundusz i obrona przed roszczeniami wobec Funduszu	Realizacja prawnie uzasadnionych interesów Funduszu Art. 6 ust. 1 lit. f) RODO	Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż przez okres przedawnienia roszczeń.
Marketing bezpośredni produktów i usług Funduszu	Realizacja prawnie uzasadnionych interesów Funduszu Art. 6 ust. 1 lit. f) RODO	Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż do momentu złożenia sprzeciwu przeciwko przetwarzania danych osobowych do celów marketingu bezpośredniego.

#### 7.5. Informacja na temat odbiorców danych

Odbiorcami danych osobowych Uczestników Funduszu, a więc podmiotami, którym będą ujawniane dane osobowe Uczestników będą: Agent Transferowy prowadzący rejestr uczestników lub podmiot prowadzący ewidencję uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, pocztowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem, oraz organy nadzoru.

#### 7.6. Informacja na temat uprawnień Uczestników Funduszu

W związku z przetwarzaniem danych osobowych Uczestników przez Fundusz, uczestnikom przysługują następujące uprawnienia:

- 1) **prawo dostępu do danych osobowych Uczestnika**, w tym także prawo do uzyskania potwierdzenia, czy Fundusz przetwarza dane osobowe Uczestnika, oraz prawo do uzyskania przewidzianych w RODO informacji dotyczących tego przetwarzania, a nado prawo do uzyskania kopii danych osobowych podlegających przetwarzaniu, w tym jednej kopii bezpłatnej;
- 2) **prawo do sprostowania danych osobowych Uczestnika**, w tym prawo do niezwłocznego sprostowania nieprawidłowych danych osobowych, a także uzupełnienia niekompletnych danych osobowych (z uwzględnieniem celów przetwarzania);
- 3) **prawo do usunięcia danych osobowych Uczestnika** w przypadkach wskazanych w RODO, a w szczególności gdy dane osobowe nie są już niezbędne do celów, w których zostały zebrane lub w inny sposób przetwarzane, a także gdy Uczestnik cofnie zgodę, na podstawie której dane osobowe były przetwarzane i nie ma innej podstawy ich przetwarzania. Uprawnienie to przysługuje Uczestnikowi o ile nie zachodzą wyjątki wskazane w RODO;
- 4) **prawo do ograniczenia przetwarzania danych osobowych** w przypadkach wskazanych w RODO i o ile nie zachodzą wyjątki wskazane w RODO; w przypadkach ograniczenia przetwarzania danych będą one mogły być – co do zasady – wyłącznie przechowywane, o ile Uczestnik nie wyrazi zgody na inne czynności przetwarzania;
- 5) **prawo do przenoszenia danych osobowych dotyczących Uczestnika** w zakresie w jakim podstawą przetwarzania danych osobowych Uczestnika jest przesłanka zawarcia i realizacji umowy lub zgoda, Uczestnik ma prawo do przenoszenia swoich danych osobowych, tj. do otrzymania od administratora swoich danych osobowych w ustrukturyzowanym, powszechnie używanym formacie nadającym się do odczytu maszynowego. Uczestnik może przesłać te dane innemu administratorowi danych;
- 6) **prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych.**

#### 7.7. Prawo do sprzeciwu

Uczestnikowi przysługuje prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania jego danych osobowych z przyczyn związanych ze szczególną sytuacją Uczestnika, w przypadku gdy podstawą przetwarzania jest art. 6 ust. 1 lit. f) RODO i niezbędność przetwarzania do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz lub stronę trzecią (tj. podmiot któremu Fundusz powierzył przetwarzanie danych osobowych). Prawo do sprzeciwu obejmuje również przypadki profilowania na podstawie wskazanych przepisów. Mimo wniesienia sprzeciwu Fundusz będzie jednak mógł nadal przetwarzać dane, jeżeli wykaże istnienie ważnych prawnie uzasadnionych podstaw do przetwarzania, nadrzędnych wobec interesów Uczestnika, praw i wolności, lub podstaw do ustalenia, dochodzenia lub obrony roszczeń.

#### **7.8. Prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania na potrzeby marketingu bezpośredniego**

W przypadku, gdy dane osobowe Uczestnika są przetwarzane na potrzeby marketingu bezpośredniego, Uczestnik ma prawo w dowolnym momencie wnieść sprzeciw wobec przetwarzania dotyczących go danych osobowych na potrzeby takiego marketingu, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z takim marketingiem bezpośrednim. Po wniesieniu takiego sprzeciwu dane Uczestnika nie będą mogły już być przetwarzane do celów marketingu bezpośredniego.

#### **7.9. Prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego**

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w przypadku uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza jego prawa.

#### **7.10. Prawo do wycofania zgody**

W przypadku, gdy dane osobowe Uczestnika są przetwarzane na podstawie jego zgody (art. 6 ust. 1 lit. a) lub art. 9 ust. 2 lit. a) RODO), Uczestnik ma prawo do cofnięcia tej zgody w dowolnym momencie. Cofnięcie zgody pozostaje bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania, którego dokonano na podstawie tej zgody przed jej cofnięciem.

### **8. Informacje publikowane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”)**

Fundusz stosuje jako wskaźniki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, która opracowuje wskaźnik referencyjny WIBID 3M, jest wpisana do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014. GPW Benchmark S.A. pełni funkcję administratora indeksu WIG20.

## Rozdział VII ZAŁĄCZNIKI

### 1. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

- 1.1. **Agent Transferowy** - ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.
- 1.2. **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
- 1.3. **Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy** – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.
- 1.4. **mBank** - mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18.
- 1.5. **Depozytariusz** - mBank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, pełniący funkcje depozytariusza.
- 1.6. **Dystrybutor** - podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
- 1.7. **Dzień Wyceny** - dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
- 1.8. **dzień roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
- 1.9. **Fundusz** – SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO, SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO.
- 1.10. **IKE** - Indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- 1.11. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.
- 1.12. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.
- 1.13. **Komisja lub KNF** - Komisja Nadzoru Finansowego.
- 1.14. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
- 1.15. **Prospekt, Prospekt Informacyjny** – niniejszy prospekt informacyjny.
- 1.16. **Rejestr** - wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane każdego Uczestnika Funduszu.
- 1.17. **Rejestr Uczestników** - Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry; Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy.
- 1.18. **Rozporządzenie** - Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.
- 1.19. **Statut** - statut SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO, statut SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO.
- 1.20. **Tabele Opłat** - zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
- 1.21. **Towarzystwo** - SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
- 1.22. **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - osoba fizyczna, prawna, jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa zbywanej przez Fundusz.
- 1.23. **Ustawa** - Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- 1.24. **Ustawa o IKE** - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- 1.25. **Ustawa o ofercie** - Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- 1.26. **Ustawa o pracowniczych programach emerytalnych** - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.
- 1.27. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
- 1.28. **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ustalona na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.
- 1.29. **WZA** - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
- 1.30. **Zgromadzenie Uczestników** - organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu.

**2. STATUTY:**

## SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.....	2
ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH .....	3
ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU .....	9
Rozdział IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU .....	70
Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE.....	73
Rozdział VI. INFORMACJE DODATKOWE.....	85
Rozdział VII. ZAŁĄCZNIKI.....	93