



## Informacja reklamowa

Oferta IKE oraz IKZE Skarbiec Emerytura

(jako dodatkowej formy zabezpieczenia emerytalnego)

**OD 25 LAT WSPÓŁPRACUJEMY  
Z NASZYMI KLIENTAMI**



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

**al. Armii Ludowej 26**

**00-609 Warszawa**

[IKE Skarbiec Emerytura](#)

[IKZE Skarbiec Emerytura](#)

## Spis treści

NOTA PRAWNA .....	3
DOŚWIADCZENIE Skarbiec TFI w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi.....	4
DOŚWIADCZENIE SKARBIEC TFI W OBSŁUDZE PRODUKTÓW EMERYTALNYCH I OSZCZĘDNOŚCIOWYCH .....	4
NAGRODY I WYRÓŻNIENIA .....	5
OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA PROPONOWANYCH ROZWIĄZAŃ W RAMACH III FILARA .....	7
1.    INDYWIDUALNE KONTO EMERYTALNE .....	7
2.    INDYWIDUALNE KONTO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO .....	7
ZASADY INWESTOWANIA ŚRODKÓW W IKE ORAZ IKZE SKARBIEC EMERYTURA.....	8
Stawki opłaty stałej za zarządzanie funduszami w poszczególnych subfunduszach w ramach oferty IKE oraz IKZE Skarbiec Emerytura.....	10
POZOSTAŁE OPŁATY ZA IKE ORAZ IKZE EMERYTURA .....	11
WYNIKI INWESTYCYJNE POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY SKARBIEC FIO (DANE NA DZIEŃ 30.06.2022 R.).....	11
OBSŁUGA ADMINISTRACYJNA IKE ORAZ IKZE SKARBIEC EMERYTURA .....	12
1.    Przygotowanie dokumentów niezbędnych do zawarcia umowy/umów IKE oraz IKZE .....	12
2.    Bieżąca obsługa zawartych umów IKE oraz IKZE .....	12
3.    Funkcjonalność aplikacji STI24.....	13
4.    Dostęp Oszczędzających do bieżących informacji o rynku.....	14
PODMIOTY WSPÓŁPRACUJĄCE ZE SKARBIEC TFI.....	15
DANE KONTAKTOWE .....	15
OPIS RYZYK ZWIĄZANYCH Z INWESTOWANIEM W FUNDUSZE INWESTYCYJNE.....	15

*Dzięki informacjom zawartym w niniejszym materiale pragniemy przedstawić charakterystykę Indywidualnego Konta Emerytalnego oraz Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego Skarbiec Emerytura, w oparciu o bezpieczny a zarazem stabilny mechanizm pomnażania kapitału, jakimi są fundusze inwestycyjne, których funkcjonowanie ściśle określa Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.*

## **NOTA PRAWNA**

Niniejszy dokument jest jedynie materiałem informacyjnym do użytku odbiorcy.

Powyższe informacje zostały umieszczone w celu reklamy i promocji oferowanych przez SKARBIEC TFI Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego. Niniejszy materiał nie stanowi wystarczającej podstawy do podjęcia jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej oraz nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie jest formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Prezentowane w materiale wyniki funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez SKARBIEC TFI są oparte na danych historycznych i nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości.

Wartość jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy może cechować się umiarkowaną zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania.

Subfundusze wydzielone w ramach Skarbiec FIO nie gwarantują realizacji określonego celu i wyniku inwestycyjnego, a uczestnik ponosi ryzyko utraty części wpłaconych środków. Subfundusze mogą lokować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

Tabela opłat manipulacyjnych oraz informacje o podatku bezpośrednio obciążającym dochód z inwestycji dostępne są pod numerem infolinii: (22) 588 18 43, w serwisie skarbiec.pl.

Subfundusze wymienione w niniejszym materiale są wydzielone w ramach Skarbiec FIO. Wymagane prawem informacje dotyczące Skarbiec FIO, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym Skarbiec FIO i kluczowych informacjach dla inwestora dostępnych w siedzibie Skarbiec TFI S.A., w serwisie skarbiec.pl oraz w sieci sprzedaży.

Skarbiec TFI S.A. podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Skarbiec TFI S.A. z siedzibą: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy KRS 0000060640, NIP 521-26-05-383, kapitał zakładowy 6 050 505 złotych, wpłacony w całości.

## **DOŚWIADCZENIE Skarbiec TFI w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi**

Skarbiec TFI S.A. działa w oparciu o licencję Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 17 lipca 1997 roku, powstało jako szóste towarzystwo funduszy inwestycyjnych w Polsce. Towarzystwo w swojej historii wprowadziło na rynek kilkanaście innowacji produktowych, w tym pierwszy pracowniczy program emerytalny, pierwszy fundusz parasolowy, pierwszy fundusz inwestycyjny zamknięty czy pierwszy fundusz rynku pieniężnego.

Skarbiec TFI S.A. jest drugim największym, niezależnym TFI na polskim rynku i jednocześnie trzecim najstarszym, wciąż istniejącym TFI.

Akcjonariuszem Skarbiec TFI, posiadającym 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jest SKARBIEC Holding S.A., którego akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych od 2014 roku.

**Misją** Towarzystwa jest wniesienie znacznego wkładu w rozwój rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce oraz zdobycie znaczącego w nim udziału. Pragniemy to osiągnąć, świadcząc usługi na wysokim poziomie, oferując innowacyjne produkty.

**Filozofia inwestycyjna** Towarzystwa zakłada aktywne i zdyscyplinowane zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy według ściśle określonych reguł. Stosujemy oportunistyczne podejście do selekcji instrumentów finansowych, które pozwala nam osiągać ponadprzeciętne wyniki inwestycyjne zarządzanych przez nas funduszy. Jako jedni z nielicznych uczestników polskiego rynku, bezpośrednio i aktywnie działamy na giełdach zagranicznych.

Według stanu na dzień 31.12.2022 r. Skarbiec TFI S.A. zarządza łącznie 44 funduszami i subfunduszami, portfelami instrumentów finansowych, w których zgromadzono aktywa o wartości około 5 mld zł. co plasuje SKARBIEC TFI na 10 pozycji na rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce.

## **DOŚWIADCZENIE SKARBIEC TFI W OBSŁUDZE PRODUKTÓW EMERYTALNYCH I OSZCZĘDNOŚCIOWYCH**

- Łączne aktywa Skarbiec TFI zgromadzone w ramach produktów emerytalnych i oszczędnościowych (PPE/PPK/PPO/PSO/IKE/IKZE) wynoszą wg stanu na dzień 31.12.2022 r. **528,4 mln zł.**
- W roku 1999 **Skarbiec TFI było pierwszą firmą**, która uzyskała zgodę KNF na prowadzenie Pracowniczego Programu Emerytalnego. Obecnie w ramach PPE zarządzanych przez Skarbiec zgromadzono ponad 38,6 mln zł, według stanu na 31.12.2022 r.
- Wraz z pojawianiem się w przepisach prawa nowych, III-filarowych produktów dedykowanych oszczędzaniu na cele emerytalne (rok 2004 – IKE, rok 2012– IKZE), Skarbiec TFI niezwłocznie

uruchamiało ofertę tych produktów kierując je do swoich klientów. **Na koniec grudnia 2022 r. aktywa zgromadzone w ramach IKE i IKZE zarządzanych przez Skarbiec TFI wynosiły 352,4 mln zł.**

## NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

O jakości procesu zarządzania świadczą liczne wyróżnienia otrzymywane przez Skarbiec TFI na przestrzeni lat:

### 1998

Rating „Am” dla Skarbiec-Kasa (Standard&Poor’s).

### 2000

Skarbiec-Obligacja, Najlepszy produkt finansowy roku 1999 (Kapituła Zachodniopomorskiego Forum Finansowego w Szczecinie).

Statuetka Gepardów, Najlepsze Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 2000 roku (Prawo i Gospodarka i Gazeta Bankowa).

Skarbiec-Obligacja – statuetka Byka i Niedźwiedzia Gazety Giełdy Parkiet (najlepszy fundusz obligacji 2000 roku).

### 2001

Skarbiec-Waga najlepiej zarządzany fundusz zrównoważony („Puls Biznesu”).

### 2003

Statuetka Byka i Niedźwiedzia, najlepsze Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 2002 roku („Gazeta Giełdy PARKIET”).

Skarbiec TFI Najlepszą Instytucją Finansową roku 2002 – za wprowadzenie Skarbiec-Obligacja Plus (Pieniądz).

Skarbiec-Akcja, II miejsce w rankingu najlepiej zarządzanych funduszy akcyjnych (Puls Biznesu).

Skarbiec-Waga, I miejsce w rankingu najlepiej zarządzanych funduszy zrównoważonych (Puls Biznesu).

### 2004

Skarbiec-Waga, I miejsce w rankingu najlepiej zarządzanych funduszy zrównoważonych (Puls Biznesu).

Najlepsze Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych na polskim rynku (Home&Market).

### 2008

Skarbiec-Akcja I miejsce wśród funduszy akcji polskich (miesięcznik „FORBES”).

### 2009

Skarbiec-Akcji Nowej Europy I miejsce wśród funduszy akcji (Rzeczpospolita, Moje Pieniądze).

Skarbiec-Aktywnej Alokacji najlepszy fundusz aktywnego zarządzania (Rzeczpospolita, Moje Pieniądze).

### 2010

Skarbiec-Depozytowy najlepszym wśród funduszy papierów dłużnych (Analizy Online).

Skarbiec-Top Funduszy Akcji najlepszym wśród funduszy akcji zagranicznych (Rzeczpospolita, Moje Pieniądze).

### 2011

Skarbiec-Alternatywny najlepszym funduszem inwestycyjnym III kwartału (Expander Advisors)

### 2012

Skarbiec-III Filar najlepszy pośród funduszy polskich mieszanych stabilnego wzrostu (Puls Biznesu).

Skarbiec-Waga liderem w kategorii fundusze mieszane polskie zrównoważone (Puls Biznesu).

Skarbiec-Spółek Wzrostowych najlepszy w kategorii funduszy akcji europejskich rynków wschodzących (Analizy Online).

Skarbiec-Obligacyjny FIZ najlepszym funduszem polskich papierów dłużnych (Analizy Online).

### **2013**

Zarządzający Subfunduszu Skarbiec-Spółek Wzrostowych, jednym z najlepszych zarządzających rankingi Gazety Giełdy Parkiet.

### **2014**

Alfa nagroda Analiz Online dla Subfunduszu Skarbiec-Spółek Wzrostowych.

### **2015**

Subfundusz Skarbiec-III Filar najlepszym funduszem stabilnego wzrostu w 2014 r.

### **2017**

Skarbiec-Obligacja nominowany do nagrody ALFA 2016 w kategorii najlepszy fundusz polskich papierów skarbowych.

Skarbiec-III Filar z Ratingiem 5 gwiazdek Analiz Online.

### **2018**

Statuetka Alfa 2017 dla Grzegorza Zatoryba, zarządzającego subfunduszem Skarbiec-Obligacja.

Złoty Portfel dla Grzegorza Zatoryba, zarządzającego Skarbiec-Obligacja.

Złoty Portfel dla Bartosza Szymańskiego, zarządzającego Skarbiec-Spółek Wzrostowych.

### **2019**

Statuetkę Alfa 2018 uzyskał Michał Stalmach, zarządzający subfunduszem Skarbiec-Małych i Średnich Spółek.

### **2020**

Statuetkę Alfa 2019 uzyskał Michał Stalmach, zarządzający subfunduszem Skarbiec-Małych i Średnich Spółek.

Wyróżnienie w konkursie Alfa 2019 uzyskali Grzegorz Zatoryb i Mateusz Roda, zarządzający subfunduszem Skarbiec Konserwatywny.

**Wyróżnienie w konkursie Alfa 2019 kategorii najlepsze TFI 2019 roku.**

Tytuł najlepszego TFI 2019 roku – Dziennik Rzeczpospolita

### **2021**

Złote portfele dla Skarbiec-Małych i Średnich Spółek i Skarbiec Spółek Wzrostowych

Wyróżnienie w konkursie Alfa 2020 dla Skarbiec III Filar

SKARBIEC TFI liderem pod względem wyników inwestycyjnych PPK za 2020 r.

**Statuetkę Alfa 2020 uzyskał Michał Stalmach (trzeci rok z rzędu), zarządzający subfunduszem Skarbiec-Małych i Średnich Spółek.**

Statuetka Alfa 2020 dla Skarbiec Konserwatywny– Analizy.pl

**Statuetka Alfa 2020 dla najlepszego TFI 2020 roku – Analizy.pl**

### **2022**

Złoty portfel dla Skarbiec-Rynków Surowcowych

## OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA PROPONOWANYCH ROZWIĄZAŃ W RAMACH III FILARA

### 1. INDYWIDUALNE KONTO EMERYTALNE

Najważniejszą cechą IKE jest **możliwość uzyskania zwolnienia z konieczności płacenia podatku od zysków kapitałowych, wypracowanych przez gromadzone oszczędności**. W tym przypadku wysokość wpłaty jest limitowana - stanowi równowartość 300% prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, czyli **20 805 zł** w 2023r.

Warunkiem uzyskania zwolnienia jest konieczność dokonania wypłaty oszczędności nie wcześniej niż po osiągnięciu 60 lat oraz spełnienie dodatkowego warunku, jakim jest dokonywanie wpłat na IKE co najmniej w 5 (dowolnych) latach kalendarzowych. W takiej sytuacji Oszczędzający ma do dyspozycji zgromadzony kapitał jak i całość wypracowanych zysków.

W przypadku wcześniejszej wypłaty z konta IKE oszczędności zostaną potraktowane jak każda inna inwestycja kapitałowa - wypracowany zysk zostanie pomniejszony o naliczony podatek od zysków kapitałowych. To jedyna opłata w tej sytuacji.

Na prowadzenie IKE jest zawierana indywidualna umowa z Oszczędzającym. Środki na wpłaty mogą pochodzić wyłącznie z dochodów Posiadacza rachunku IKE

### 2. INDYWIDUALNE KONTO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

Najistotniejszą cechą IKZE jest fakt, że **wpłaty dokonane w danym roku kalendarzowym możemy odliczyć od dochodu w rocznym zeznaniu podatkowym, obniżając sobie tym samym wysokość podatku należnego do zapłacenia**. Tym samym może być efektywnym instrumentem optymalizacji podatkowej. Wpłata jest limitowana i jej maksymalna wartość jest pochodną prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego na dany rok. W przypadku osób zatrudnionych wynosi równowartość 120% tego wskaźnika – czyli **8 332 zł** za 2023 r., natomiast w przypadku osób prowadzących pozarolniczą działalność gospodarczą 180% - czyli **12 483 zł** za 2023 r.

Ze zgromadzonych w ramach IKZE środków można skorzystać po osiągnięciu 65 roku życia (niezależnie od płci), pod warunkiem oszczędzania przez okres przynajmniej 5 lat kalendarzowych. Taka wypłata będzie obciążona 10% podatkiem obliczanym od całej wypłacanej kwoty (obejmującej kapitał oraz zysk). Nie będzie jednak w tej sytuacji naliczany podatek „Belki”.

Na prowadzenie IKZE jest zawierana indywidualna umowa z Oszczędzającym. Środki na wpłaty mogą pochodzić wyłącznie z dochodów Posiadacza rachunku IKZE

Oferowane w nowej odsłonie IKE oraz IKZE chwilę po debiucie zostały sklasyfikowane na drugim miejscu w najnowszym rankingu analiz.pl.

### Ranking IKZE 2021

Najlepsze Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego według opinii Analiz Online



		EFEKTYWNOŚĆ (max 35 pkt)	KOSZTY (max 35 pkt)	OFERTA (max 30 pkt)	SUMA (max 100 pkt)
<b>Najlepsze IKZE</b>	NN Investment Partners TFI	24	25	30	79
<b>IKZE na 5</b>	SKARBIEC TFI (Skarbiec Emerytura)	14	29	30	73
	Pekao TFI	24	14	30	67
	UNIQA TFI	20	25	21	66
	PZU TFI (inPZU)	-	35	28	63
	Generali Investments TFI	20	15	28	63
<b>IKZE na 4</b>	PKO TFI	13	25	22	59
	Rockbridge TFI	23	7	27	57
	TFI Allianz Polska	19	17	21	57
	MetLife TFI	22	14	21	57
<b>IKZE na 3</b>	BNP Paribas TFI	25	10	20	55
	Superfund TFI	22	15	16	53
	BPS TFI	14	14	24	52
	Esaliens TFI	12	9	29	50

### Ranking IKE 2021

Najlepsze Indywidualne Konta Emerytalne według opinii Analiz Online



		EFEKTYWNOŚĆ (max 35 pkt)	KOSZTY (max 35 pkt)	OFERTA (max 30 pkt)	SUMA (max 100 pkt)
<b>Najlepsze IKE</b>	NN Investment Partners TFI	24	24	30	77
<b>IKE na 5</b>	Skarbiec TFI (Skarbiec Emerytura)	14	30	28	72
	UNIQA TFI	20	27	21	68
	Investors TFI	23	19	24	66
	TFI PZU (inPZU)	-	35	28	63
	Generali Investments TFI	20	14	28	63
<b>IKE na 4</b>	PKO TFI	13	27	22	61
	Allianz Polska TFI	19	19	21	59
	Rockbridge TFI	23	7	27	57
	Superfund TFI	22	16	18	56
<b>IKE na 3</b>	Pekao TFI	24	14	19	56
	BNP Paribas TFI	25	10	20	54
	MetLife TFI	22	11	21	54
	BPS TFI	14	15	24	53
<b>IKE z potencjałem</b>	Esaliens TFI	12	9	29	51
	Santander TFI	18	13	17	48
	Millennium TFI	15	13	9	38
	TFI PZU	7	9	21	37

Źródło: Analizy Online

Również najnowszy ranking za 2022 rok potwierdził wysoką jakość oferowanych rozwiązań.

### Ranking IKZE 2022

Najlepsze Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego według opinii Analiz Online



		EFEKTYWNOŚĆ (max 35 pkt)	KOSZTY (max 35 pkt)	OFERTA (max 30 pkt)	SUMA (max 100 pkt)
<b>Najlepsze IKZE</b>	NN Investment Partners TFI	28	25	30	83
<b>IKZE na 5</b>	UNIQA TFI	23	28	24	74
	Pekao TFI	28	8	29	66
	VIG / C-QUADRAT TFI	-	34	27	61
	TFI PZU	-	30	30	60
	Skarbiec TFI	8	27	25	60
<b>IKZE na 4</b>	Esaliens TFI	15	14	30	58
	Nationale-Nederlanden TFI	24	13	21	57
	PKO TFI	12	24	21	56
	Rockbridge TFI	22	7	26	55
<b>IKZE na 3</b>	BNP Paribas TFI	17	14	24	55
	Generali Investments TFI	11	13	27	51
<b>Pozostałe IKZE</b>	TFI Allianz Polska	19	10	21	50
	BPS TFI	-	12	21	33
	Alior TFI	-	14	18	31
	AgioFunds TFI	-	7	19	26

! Zbyt krótka historia działalności funduszy do oceny efektywności.

Różnice w sumie a ocenami cząstkowymi wynikają z zaokrąglenia.

### Ranking IKE 2022

Najlepsze Indywidualne Konta Emerytalne według opinii Analiz Online



		EFEKTYWNOŚĆ (max 35 pkt)	KOSZTY (max 35 pkt)	OFERTA (max 30 pkt)	SUMA (max 100 pkt)
<b>Najlepsze IKE</b>	NN Investment Partners TFI	28	25	30	83
<b>IKE na 5</b>	UNIQA TFI	23	28	24	74
	VIG / C-Quadrat TFI	-	34	27	61
	TFI PZU (inPZU)	-	30	30	60
	Skarbiec TFI	8	27	25	60
<b>IKE na 4</b>	Esaliens TFI	15	14	30	58
	Pekao TFI	28	8	20	57
	PKO TFI	12	24	21	56
	Rockbridge TFI	22	7	26	55
<b>IKE na 3</b>	Nationale-Nederlanden TFI	24	9	21	54
	BNP Paribas TFI	17	14	22	53
	Investors TFI	13	16	23	52
	Generali Investments TFI	11	13	27	51
	Santander TFI	19	15	17	50
<b>IKE z potencjałem</b>	TFI Allianz Polska	19	11	21	50
	Millennium TFI	19	14	10	43
	BPS TFI	-	13	21	34
	Alior TFI	-	14	18	31
	AgioFunds TFI	-	7	12	19

! Zbyt krótka historia działalności funduszy do oceny efektywności.

Różnice w sumie a ocenami cząstkowymi wynikają z zaokrąglenia.

Źródło: Analizy Online

## ZASADY INWESTOWANIA ŚRODKÓW W IKE ORAZ IKZE SKARBIEC EMERYTURA

SKARBIEC TFI S.A. proponuje, atrakcyjne dla Oszczędzających strategie inwestycyjne w oparciu o pełny parasol FIO, to jest 16 zróżnicowanych pod względem prowadzonej polityki inwestycyjnej funduszy.

Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Władział Gospodarczy Rejestrowy KRS 0000060640, NIP 521-26-05-383, kapitał zakładowy 6.050.505,- złotych, wpłacony w całości.

Dla osób zdecydowanych, posiadających rozeznanie na rynku inwestycyjnym strategię indywidualną – oszczędzający sam decyduje o składzie portfela. Tu może dokonać wyboru do 5 funduszy z parasola FIO, pod warunkiem, że udział pojedynczego funduszu nie będzie mniejszy niż 10% inwestowanych środków.

Natomiast dla tych, co chętnie korzystają z gotowych i sprawdzonych rozwiązań opracowanych przez specjalistów, cztery zróżnicowane pod względem ryzyka inwestycyjnego strategie.

Portfel konserwatywny, w skład którego wchodzi następujące fundusze:

- Skarbiec Krótkoterminowy - 30%
- Skarbiec Obligacja - 35%
- Skarbiec Dłużny Uniwersalny - 35%



Portfel zrównoważony, w skład którego wchodzi następujące fundusze:

- Skarbiec Dłużny Uniwersalny - 25%
- Skarbiec III Filar - 50%
- Skarbiec Spółek Wzrostowych - 25%



Portfel akcji polskich, w skład którego wchodzi następujące fundusze:

- Skarbiec Akcja - 60%
- Skarbiec Małych i Średnich Spółek - 40%



Portfel akcji zagranicznych, w skład którego wchodzi następujące fundusze:

- Skarbiec Spółek Wzrostowych - 25%
- Skarbiec Nowej Generacji - 25%
- Skarbiec Value - 25%
- Skarbiec Top Brands - 25%



Portfel cyklu życia (dopasowujący się automatycznie do wieku Oszczędzającego:

do 40 roku życia:

- Skarbiec Spółek Wzrostowych - 25%
- Skarbiec Małych i Średnich Spółek - 25%
- Skarbiec Nowej Generacji - 25%
- Skarbiec Value - 25%

40-50 lat

- Skarbiec III Filar - 50%
- Skarbiec Spółek Wzrostowych - 25%
- Skarbiec Dłużny uniwersalny - 25%

50-55 lat

- Skarbiec III Filar - 50%
- Skarbiec Krótkoterminowy - 25%
- Skarbiec Dłużny uniwersalny - 25%

55-60 lat

- Skarbiec Konserwatywny - 20%
- Skarbiec Krótkoterminowy - 20%
- Skarbiec Obligacja - 30%
- Skarbiec Dłużny Uniwersalny - 30%
- po 60 roku życia
- Skarbiec Konserwatywny - 100%



Oszczędzający w każdej chwili może samodzielnie dokonać zmiany strategii inwestycyjnej, zarówno w odniesieniu do wpłat przyszłych, jak i już zainwestowanych. Odbywa się to bez żadnych opłat dodatkowych, dowolną ilość razy (brak limitu zmian!).

## **Stawki opłaty stałej za zarządzanie funduszami w poszczególnych subfunduszach w ramach oferty IKE oraz IKZE Skarbiec Emerytura**

Dla potrzeb IKE oraz IKZE Skarbiec Emerytura wykorzystujemy jednostki kategorii D z obniżonymi opłatami za zarządzanie:

Nazwa jednostki uczestnictwa	Wynagrodzenie stałe
Skarbiec - Obligacja	0,60%
Skarbiec - Dłużny Uniwersalny	0,60%
Skarbiec - Konserwatywny	0,60%
Skarbiec - Obligacji Wysokiego Dochodu	0,60%
Skarbiec – Krótkoterminowy (d. Konserwatywny Plus)	0,60%

Skarbiec - III Filar	0,90%
Skarbiec - Waga	0,90%
Skarbiec - Market Opportunities	0,90%
Skarbiec - Rynków Surowcowych	0,90%
Skarbiec - Market Neutral	0,90%
Skarbiec - Akcja	1,20%
Skarbiec - Spółek Wzrostowych	1,20%
Skarbiec - Małych i Średnich Spółek	1,20%
Skarbiec - Nowej Generacji	1,20%
Skarbiec - Top Brands	1,20%
Skarbiec - Value	1,20%

Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane w skali roku od aktywów zgromadzonych w funduszach/subfunduszach.

## POZOSTAŁE OPŁATY ZA IKE ORAZ IKZE EMERYTURA

Otwarcie rachunku (płatne w przypadku otwarcia rejestru za pośrednictwem Dystrybutora – stanowi wynagrodzenie Dystrybutora)	100 zł
Wypłata środków po osiągnięciu wieku ustawowego	bez opłat
Zwrot środków przed osiągnięciem wieku ustawowego	bez opłat
Zamiana subfunduszy (przeniesienie środków pomiędzy subfunduszami)	bez opłat (brak limitu)
Zmiana alokacji przyszłych wpłat	bez opłat (bez limitu)
Zmiana danych osobowych	bez opłat
Zmiana rachunku bankowego	bez opłat

Otwarcie rejestrów wybranych funduszy inwestycyjnych, jak i innych produktów Skarbiec TFI udostępnionych w aplikacji – bez opłat

**Minimalna wartość pierwszej wpłaty: 500 zł** (jednak nie więcej niż ustawowy limit roczny przewidziany dla danego rozwiązania).

**Minimalna wartość kolejnej wpłaty: 100 zł** jednak łącznie nie więcej niż ustawowy limit roczny przewidziany dla danego rozwiązania).

## WYNIKI INWESTYCYJNE POSZCZEGÓLNYCH SUBFUNDUSZY SKARBIEC FIO (DANE NA DZIEŃ 31.12.2023 R.)

Ze względu na fakt, że wyceny jednostek kategorii D posiadają krótką historię, to poniżej znajdują się wyniki funduszy parasola FIO na jednostkach kategorii A (jednostki kategorii D mają niższą wartość opłaty stałej za zarządzanie):

<b>Segment akcyjny</b>	<b>Ryzyko</b>	<b>12M</b>	<b>36M</b>	<b>60M</b>
Skarbiec Małych i Średnich Spółek kat. A	5	-18,84%	42,57%	51,27%
Skarbiec Top Brands kat. A	5	-26,38%	7,71%	29,37%
Skarbiec Rynków Surowcowych kat. A	4	16,13%	27,02%	3,40%
Skarbiec Spółek Wzrostowych kat. A	6	-64,67%	-22,36%	-1,95%
Skarbiec III Filar kat. A	3	-23,06%	-12,92%	-10,93%
Skarbiec Akcja kat. A	5	-18,04%	7,18%	-20,61%
Skarbiec Waga kat. A	4	-28,26%	-27,37%	-37,91%
Skarbiec Value kat. A	4	-7,21%	-	-
Skarbiec Nowej Generacji kat. A	5	-31,12%	-	-
<b>Segment dłużny</b>		<b>12M</b>	<b>36M</b>	<b>60M</b>
Skarbiec Konserwatywny kat. A	2	1,04%	-0,90%	2,43%
Skarbiec Dłużny Uniwersalny kat. A	2	-8,83%	-10,44%	-5,91%
Skarbiec Obligacja kat. A	2	-6,97%	-11,48%	-6,78%
Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu kat. A	3	-12,33%	-10,51%	-8,78%
Skarbiec Krótkoterminowy kat. A	2	-	-	-
<b>Segment alternatywny</b>		<b>12M</b>	<b>36M</b>	<b>60M</b>
Skarbiec Market Neutral kat. A	3	-12,93%	-16,17%	-19,11%
Skarbiec Market Opportunities kat. A	4	-14,41%	-12,98%	-23,71%

Źródło: obliczenia własna. Prezentowane wyniki funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez SKARBIEC TFI są oparte na danych historycznych i nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości.

## **OBSŁUGA ADMINISTRACYJNA IKE ORAZ IKZE SKARBIEC EMERYTURA**

### **1. Przygotowanie dokumentów niezbędnych do zawarcia umowy/umów IKE oraz IKZE**

SKARBIEC TFI S.A. zobowiązuje się do bezpłatnego udostępnienia Dystrybutorowi aplikacji do zawierania umów IKE oraz IKZE na rzecz Oszczędzających, przeszkolenia Dystrybutora w jego obsłudze, dostarczeniu materiałów informacyjnych itp.

### **2. Bieżąca obsługa zawartych umów IKE oraz IKZE**

Wszystkie czynności związane z bieżącą obsługą IKE oraz IKZE mogą być realizowane samodzielnie przez Oszczędzającego z wykorzystaniem aplikacji STI24, do której uzyskuje dostęp po zawarciu umowy

za pośrednictwem Dystrybutora, pod warunkiem przekazania danych Oszczędzającego dotyczących adresu email oraz telefonu komórkowego.

### 3. Funkcjonalność aplikacji STI24

Każdy posiadacz IKE oraz IKZE uzyska dostęp do serwisu transakcyjno-informacyjnego (STI24). Dzięki Serwisowi STI24, uczestnik będzie miał możliwość składania określonych zleceń, podglądu swoich aktywów oraz będzie miał dostęp do całej historii transakcji.

Aby móc korzystać z portalu - uczestnik otrzyma link aktywacyjny w wiadomości mailowej i hasło na wskazany numer telefonu sms-em.

**Dostęp do STI24 uczestnik może również otrzymać bez dodatkowych formalności, wystarczy że skorzysta z usługi Blue Media.** W tym celu należy dokonać przelewu w kwocie 1 zł. Następnie dane uczestnika z przelewu zostaną sprawdzone z danymi przekazanymi do Funduszu przez pracodawcę i nastąpi zwrot wcześniej przekazanej złotówki na konto uczestnika. Po prawidłowej weryfikacji danych uczestnik otrzyma dostęp do serwisu transakcyjno-informacyjnego STI24.

Za pomocą Serwisu STI24 uczestnik PPK będzie mógł składać następujące dyspozycje:

- wypłata środków po osiągnięciu wieku ustawowego,
- zwrot środków przed osiągnięciem wieku ustawowego,
- zamiana subfunduszy (przeniesienie środków pomiędzy subfunduszami),
- zmiana alokacji przyszłych wpłat,
- zmiana danych osobowych,
- zmiana rachunku bankowego
- otwarcie rejestrów wybranych funduszy inwestycyjnych, jak i innych produktów Skarbiec TFI udostępnionych w aplikacji.



Dzięki standardowi RWD Serwis automatycznie dostosuje się do użytkowania na smartfonie, komputerze i tablecie.

#### **4. Dostęp Oszczędzających do bieżących informacji o rynku**

SKARBIEC TFI S.A. na bieżąco przygotowuje i udostępnia bieżące informacje o rynku inwestycyjnym oraz wynikach funduszy na stronie [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) w zakładce poświęconej funduszom wchodzącym w skład portfeli oferowanych w ramach IKE oraz IKZE.

Wszystkie parametry zawarte w ofercie są propozycją i Skarbiec TFI jest otwarty na dalsze rozmowy i negocjacje w zakresie poszczególnych jej elementów.

## PODMIOTY WSPÓŁPRACUJĄCE ZE SKARBIEC TFI

### AGENT TRANSFEROWY

ProService Finteco Sp. z o.o.  
ul. Konstruktorska 12A  
02-673 Warszawa

### DEPOZYTARIUSZ

mBank S.A.  
ul. Senatorska 18  
00-950 Warszawa

### KSIĘGOWOŚĆ FUNDUSZY

ProService Finteco Sp. z o.o.  
ul. Konstruktorska 12A  
02-673 Warszawa

## DANE KONTAKTOWE



**Przemysław Jaworski** – Dyrektor Departamentu Produktów Emerytalnych

e-mail: [przemyslaw.jaworski@skarbiec.com.pl](mailto:przemyslaw.jaworski@skarbiec.com.pl); tel.: 665 940 097



**Krzysztof Głombik** – Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej

e-mail: [krzysztof.glombik@skarbiec.com.pl](mailto:krzysztof.glombik@skarbiec.com.pl); tel.: 665 940 096



**Mirosław Tarczoń** - Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej

e-mail: [miroslaw.tarczon@skarbiec.com.pl](mailto:miroslaw.tarczon@skarbiec.com.pl); tel.: 697 900 967

## OPIS RYZYK ZWIĄZANYCH Z INWESTOWANIEM W FUNDUSZE INWESTYCYJNE

*Szczegółowe informacje dotyczące ryzyk znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu Skarbiec FIO w części dotyczącej Subfunduszu w punkcie opisującym ryzyka inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.*

## **Skarbiec – Akcja**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót uniemożliwiają dokonywanie 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, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości jednostki uczestnictwa.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawiają się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Inne istotne ryzyka. Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) wynosi co najmniej 50%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą 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.

## **Skarbiec - Dłużny Uniwersalny**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

### **Skarbiec – III FILAR**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Inne istotne ryzyka. Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej wynosi nie mniej niż 10% i nie więcej niż 50% aktywów. Oznacza to, że nawet w okresach dekoniunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekoniunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

### **Skarbiec – Market Opportunities**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów. Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział akcji i innych udziałowych instrumentów finansowych oraz dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Netto Subfunduszu może się wahać w granicach do 100% wartości aktywów Funduszu. Alokacja aktywów pomiędzy części dłużną i akcyjną odbywać się będzie na podstawie oceny bieżących i oczekiwanych trendów na poszczególnych rynkach. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunkury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonjunkury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

### **Skarbiec – Market Neutral**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Inne istotne ryzyka. Subfundusz dążąc do realizacji celu inwestycyjnego będzie inwestował Aktywa w akcje oraz będzie zajmował krótkie pozycje w instrumentach pochodnych dla których bazę stanowią indeksy giełdowe celem zabezpieczania ryzyka rynkowego posiadanych akcji. Ze strategią tą związane jest przede wszystkim ryzyko niedopasowania zabezpieczenia do zabezpieczanych aktywów, co oznacza że zabezpieczenie może nie być skuteczne oraz może powodować (również poprzez ryzyko bazy) zwiększenie zmienności wartości jednostek uczestnictwa, szczególnie w okresach wysokiej zmienności na rynku akcji.

### **Skarbiec Nowej Generacji**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym

niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Inne istotne ryzyka. Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej wynosi minimum 66% Aktywów Subfunduszu. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą 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 Subfunduszu.

### **Skarbiec – Obligacja**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

### **Skarbiec – Krótkoterminowy (d. Konserwatywny Plus)**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, obejmujące również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta. Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również

pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

Ryzyko płynności. Ryzyko płynności jest związane z ograniczeniem lub brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji mającej za przedmiot dany instrument finansowy. Ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży lokat, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko płynności może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

### **Skarbiec Spółek Wzrostowych**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami 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, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości jednostki uczestnictwa.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Inne istotne ryzyka. Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej wynosi minimum 66% Aktywów. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą 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 Subfunduszu.

### **Skarbiec Top Brands**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczonym.

Inne istotne ryzyka. Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi co najmniej 66%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą 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 Subfunduszu.

### **Skarbiec – Value**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami 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, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości jednostki uczestnictwa.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawiają się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Inne istotne ryzyka. Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje i inne udziałowe papiery wartościowe, w tym warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) wynosi co najmniej 66%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunkury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonjunkury na giełdzie, do wahań i spadków wartości jednostki uczestnictwa.

### **Skarbiec – Waga**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami 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, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości jednostki uczestnictwa.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Inne istotne ryzyka. Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej wynosi nie mniej niż 30% i nie więcej niż 70% aktywów. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą 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.

### **Skarbiec Małych i Średnich Spółek**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami 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, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości jednostki uczestnictwa.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Inne istotne ryzyka. Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej waha się w granicach 66%-100%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku

akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu wchodzić będą akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Prowadzić to może, wobec utrzymującej się dekonjunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości jednostki uczestnictwa.

### **Skarbiec Rynków Surowcowych**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Inne istotne ryzyka. Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) wynosi co najmniej 66% aktywów Subfunduszu. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu wchodzić będą akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonjunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

### **Skarbiec - Obligacji Wysokiego Dochodu**

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe. Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. 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. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności. Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta. Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerek Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne. Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych. W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.