



Oferta prowadzenia Pracowniczego Programu Emerytalnego



Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

al. Armii Ludowej 26

00-609 Warszawa

www.skarbiec.pl

2025

Spis treści

INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA	3
A. NOTA PRAWNA	3
B. RYZYKA W FUNDUSZACH WYMIENIONYCH W OFERCIE	4
OFERTA	5
I. DOŚWIADCZENIE SKARBIEC TFI W ZARZĄDZANIU FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI ORAZ OPARTYMI NA NICH PROGRAMAMI DEDYKOWANYMI PRACODAWCOM	5
1. SKARBIEC TFI	5
2. Doświadczenie w zarządzaniu programami emerytalnymi	6
3. Nagrody i wyróżnienia	6
II. ZARZĄDZAJĄCY SUBFUNDUSZAMI SKARBIEC TFI, OFEROWANYMI W RAMACH PPE	9
III. ZASADY INWESTOWANIA ŚRODKÓW W RAMACH PPE	10
IV. SPOSOBY OGRANICZANIA RYZYKA W OKRESIE DEKONUNKTURY RYNKOWEJ.	11
V. KATEGORIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA DOSTĘPNE W RAMACH PPE	12
VI. WYNIKI INWESTYCYJNE SUBFUNDUSZY OFEROWANYCH W RAMACH PPE.	13
VII. DEDYKOWANE PRACOWNIKOM PROGRAMY IKE/IKZE	14
VIII. DODATKOWE INFORMACJE.	14
IX. PODMIOTY WSPÓŁPRACUJĄCE ZE SKARBIEC TFI	17
X. DANE KONTAKTOWE	18
XI. SZCZEGÓŁOWE WSKAZANIE I OPIS RYZYK	19

INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA

A. NOTA PRAWNA

Niniejszy dokument jest materiałem informacyjnym do użytku odbiorcy,

Niniejszy materiał nie stanowi wystarczającej podstawy do podjęcia jakiejkolwiek 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 serwisie wyniki funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez SKARBIEC TFI S.A. 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 oraz 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 dokumentach zawierających kluczowe informacje dostępnych w siedzibie SKARBIEC TFI S.A., w serwisie www.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.

B. RYZYKA W FUNDUSZACH WYMIENIONYCH W OFERCIE

Inwestowanie w ramach funduszy inwestycyjnych wiąże się z określonymi ryzykami.

Wskazanie i opis ryzyk, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik ryzyka SRRI, a mających istotne znaczenie dla Subfunduszy wymienionych w niniejszej ofercie, znajduje się w pkt X na końcu dokumentu.

Wskaźnik ryzyka SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator) - Wskaźnik wyrażony w siedmiostopniowej skali. Im wyższa wartość wskaźnika, tym wyższe ryzyko funduszu. Wskaźnik SRRI obliczany jest na podstawie odchylenia standardowego tygodniowych stóp zwrotu funduszu w przeciągu ostatnich 5 lat.

Poniżej w tabeli ujęto subfundusze wchodzące w skład SKARBIEC FIO, w tym oferowane w ramach PPE, wraz z aktualnym wskaźnikiem SRRI.

Subfundusz SKARBIEC FIO	Wskaźnik ryzyka SRI	W ofercie PPE
Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny	2	Tak
Skarbiec Krótkoterminowy Skarbowy	2	
Skarbiec Obligacji	3	Tak
Skarbiec Stabilnego Wzrostu	3	Tak
Skarbiec Market Neutral	3	
Skarbiec Polskich Innowacji	4	
Skarbiec Rynków Surowcowych	4	
Skarbiec Akcji Polskich	5	Tak
Skarbiec Małych i Średnich Spółek	4	Tak
Skarbiec Nowej Generacji	5	
Skarbiec Top Brands	5	
Skarbiec Value	4	
Skarbiec Spółek Wzrostowych	6	Tak

OFERTA

Dzięki informacjom zawartym w niniejszym materiale pragniemy przedstawić charakterystykę Pracowniczego Programu Emerytalnego opartego o najbardziej efektywny, 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.

Ideą przewodnią oferty SKARBIEC TFI S.A. jest jak najdalej idąca elastyczność umożliwiająca skonstruowanie Programu w pełni odzwierciedlającego potrzeby Pracodawcy i Pracowników.

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

I. DOŚWIADCZENIE SKARBIEC TFI W ZARZĄDZANIU FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI ORAZ OPARTYMI NA NICH PROGRAMAMI DEDYKOWANYMI PRACODAWCOM

1. SKARBIEC TFI

Skarbiec TFI S.A. działające 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 31.12.2024 r. Skarbiec TFI S.A. zarządzało 31 funduszami i subfunduszami skierowanymi do szerokiego grona inwestorów, a także 5 funduszami dedykowanymi; w których zgromadzono aktywa o wartości ponad 5,7 mld złotych, co plasuje SKARBIEC TFI na 14 pozycji na rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce.

2. Doświadczenie w zarządzaniu programami emerytalnymi

- Łączne aktywa Skarbiec TFI zgromadzone w ramach produktów emerytalnych i oszczędnościowych (PPE/PPK/PPO/PSO/IKE/IKZE) wynoszą wg stanu na dzień 31.12.2024 r. **987 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 **157 mln zł.**
- 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 r. aktywa zgromadzone w ramach IKE i IKZE zarządzanych przez Skarbiec TFI wynosiły 506 mln zł.**

3. Nagrody i wyróżnienia

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

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-Spótek 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-Spótek Wzrostowych, jednym z najlepszych zarządzających rankingu Gazety Giełdy Parkiet.

2014

Alfa nagroda Analiz Online dla Subfunduszu Skarbiec-Spótek 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-Spótek Wzrostowych.

2019

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

2020

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

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

IKE Skarbiec Emerytura wśród najlepszych w zestawieniu Analiz Online „Najlepsze IKE z funduszami inwestycyjnymi - Ranking IKE 2022„

IKZE Skarbiec Emerytura wśród najlepszych w zestawieniu Analiz Online „Najlepsze IKZE z funduszami inwestycyjnymi - Ranking IKZE 2022„

2023

IKE Skarbiec Emerytura wśród najlepszych w zestawieniu Analiz Online „Najlepsze IKE z funduszami inwestycyjnymi - Ranking IKE 2023„

IKZE Skarbiec Emerytura wśród najlepszych w zestawieniu Analiz Online „Najlepsze IKZE z funduszami inwestycyjnymi - Ranking IKZE 2023„

2024

Nominacja do nagrody „ALFA” Analiz Online dla Skarbiec TFI w kategorii najlepsze Fundusze PPK

IKE Skarbiec Emerytura wśród najlepszych w zestawieniu Analiz Online „Najlepsze IKE z funduszami inwestycyjnymi - Ranking IKE 2024„

IKZE Skarbiec Emerytura wśród najlepszych w zestawieniu Analiz Online „Najlepsze IKZE z funduszami inwestycyjnymi - Ranking IKZE 2024„

2025

Skarbiec Małych i Średnich Spółek z nominacją do nagrody „Złoty portfel” w kategorii fundusz akcji polskich.

Skarbiec Spółek Wzrostowych z nagrodą „Złoty portfel” w kategorii fundusz akcji zagranicznych.

Skarbiec Małych i Średnich Spółek z nominacją do nagrody „Alfa” Analiz Online w kategorii najlepszy fundusz akcji polskich małych i średnich spółek

Nominacja do nagrody „Alfa” Analiz Online dla Skarbiec TFI w kategorii najlepszy fundusz PPK.

II. ZARZĄDZAJĄCY SUBFUNDUSZAMI SKARBIEC TFI, OFEROWANYMI W RAMACH PPE

Zespół odpowiedzialny za zarządzanie funduszami



16 lat
doświadczenia

Radosław Cholewiński
członek zarządu

- Wybrane doświadczenie zawodowe:
- Pekao TFI
 - Pioneer Investments
 - mBank
- Tytuły
- Doradca inwestycyjny
 - CFA
 - Doktor nauk ekonomicznych



23 lata
doświadczenia

Michał Stawicki
dyrektora zespołu funduszy dłużnych

- Doświadczenie zdobywał m.in. w:
- Centralny Dom Maklerski Pekao
 - Pioneer Pekao Investment Management
 - Pekao TFI
 - Alior TFI
 - Skarbiec TFI
- Tytuły:
- Makler papierów wartościowych
 - Doradca inwestycyjny



20 lat
doświadczenia

Wiktor Daniłow
zarządzający

- Doświadczenie zdobywał w:
- Pioneer Pekao Investment Management
 - Pekao TFI
 - Noble Funds TFI
 - Skarbiec TFI
- Tytuł CFA



18 lat
doświadczenia

Bartosz Szymański
zarządzający

- Doświadczenie zdobywał w:
- Union Investment
 - NCR
 - Millennium Brokerage House
 - Opera TFI
 - Skarbiec TFI
- Nagrody
- 2017 – Złoty portfel
 - 2021 – Złoty Portfel



17 lat
doświadczenia

Michał Cichosz
zarządzający

- Doświadczenie zdobywał m.in. w:
- BZWBK AIB Asset Management
 - BZWBK Brokerage
 - Aviva Investors
 - Trigon TFI
 - Skarbiec TFI
- Tytuł CFA
- Nagrody
- 2013 – Alfa
 - 2021 – Złoty Portfel



13 lat
doświadczenia

Paulina Brandstätter
zarządzająca

- Doświadczenie zdobywała w:
- Skarbiec TFI
- Zarządzająca subfunduszami
- Nagroda
- 2021 – Złoty Portfel



14 lat
doświadczenia

Krzysztof Cesarz
zarządzający

- Doświadczenie zdobywał w:
- Ipopema TFI
 - Equus TFI
 - Esallens TFI
 - Skarbiec TFI
- Tytuły:
- Doradca inwestycyjny
 - CFA
 - CAIA
- Nagrody
- 2014 – Złoty portfel



12 lat
doświadczenia

Łukasz Siwek
zarządzający

- Doświadczenie zdobywał m.in. w:
- Navigator Capital
 - Millennium Brokerage House
 - NWAI Brokerage House
 - MetLife TFI
 - Skarbiec TFI
- Tytuły:
- Makler papierów wartościowych
 - Doradca inwestycyjny



16 lat
doświadczenia

Adam Czorniej
zarządzający

- Doświadczenie zdobywał m.in. w:
- Pekao Investment Banking
 - Ipopema Securities,
 - Raiffeisen Bank
 - Vector Dom Maklerski
 - Skarbiec TFI
- Tytuły:
- Makler nadzorujący
 - Makler papierów wartościowych
- Nagroda:
- 2022 – Złoty portfel



10 lat
doświadczenia

Dariusz Świniarski
zarządzający

- Doświadczenie zdobywał m.in. w:
- Dom Maklerski Banku PKO BP
 - Dom Maklerski TMS Brokers
 - BPS TFI
 - Skarbiec TFI
- Tytuły:
- Makler papierów wartościowych
 - Doradca inwestycyjny



17 lat
doświadczenia

Paweł Regulski
zarządzający

- Doświadczenie zdobywał m.in. w:
- Pioneer TFI
 - Skarbiec TFI
- Tytuły:
- Makler papierów wartościowych

III. ZASADY INWESTOWANIA ŚRODKÓW W RAMACH PPE

Ideą przewodnią oferty SKARBIEC TFI S.A. jest jak najdalej idąca elastyczność umożliwiająca skonstruowanie Programu w pełni odzwierciedlającego potrzeby Pracodawcy i Pracowników.

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

SKARBIEC TFI S.A. proponuje, aby zasady działania Programu zapewniały możliwie dużą elastyczność dla Uczestników Programu poprzez:

- możliwość inwestowania w kilka subfunduszy wchodzących w skład SKARBIEC FIO (lista funduszy w oferowanych kategoriach przedstawiona została w pkt IV poniżej),
- możliwość dokonywania dowolnej liczby zamian środków zgromadzonych w ramach Programu tj. przenoszenia środków pomiędzy subfunduszami,
- skonstruowanie na etapie przygotowania programu, wspólnie z Pracodawcą/reprezentacją Pracowników, predefiniowanych portfeli inwestycyjnych opartych na subfunduszach wybranych do Programu.

Standardowa oferta inwestowania w ramach PPE zakłada możliwość samodzielnego wyboru przez Pracownika subfunduszy, wraz z określeniem podziału składki pomiędzy poszczególnymi funduszami z dokładnością do 10%.

W przypadku podjęcia przez Pracodawcę decyzji o udostępnieniu w Programie predefiniowanych portfeli inwestycyjnych, mogą one być skonstruowane np. w sposób dywersyfikujący ryzyko inwestycyjne, zawężający geograficznie obszar inwestycji lub uwzględniające model Cyklu Życia.

Skarbiec TFI nie posiada w ofercie FIO funduszu cyklu życia. W zamian proponujemy modelowy Portfel Cyklu Życia w oparciu o wchodzące w skład SKARBIEC FIO subfundusze. Okresy zmiany portfeli, struktura, są zaprezentowane w tabeli poniżej.

Subfundusz SKARBIEC SFIO	Do 40 roku życia Uczestnika PPE	Między 41 a 45 rokiem życia Uczestnika PPE	Między 46 a 50 rokiem życia Uczestnika PPE	Między 51 a 55 rokiem życia Uczestnika PPE	Między 56 a 60 rokiem życia Uczestnika PPE	Po ukończeniu 60 roku życia przez Uczestnika PPE
Krótkoterminowy Uniwersalny	-	-	20%	40%	60%	100%
Obligacji	-	30%	30%	30%	25%	-
Spółek Wzrostowych	30%	20%	20%	10%	-	-
Akcji Polskich	40%	30%	30%	20%	15%	-
Małych i Średnich Spółek	30%	20%	-	-	-	-

IV. SPOSOBY OGRANICZANIA RYZYKA W OKRESIE DEKONUNKTURY RYNKOWEJ.

W ramach oferty SKARBIEC TFI udostępnia fundusze o różnym poziomie ryzyka. W okresach dekonunktury rynkowej dotyczącej różne klasy aktywów, trudno jest jednak jednoznacznie wskazać, która grupa funduszy w danym momencie będzie najlepszym wyborem, zabezpieczającym uczestników PPE przed okresowymi zmianami wartości ich rejestrów.

Jedną z możliwości ograniczenia ryzyka, jest oferowana uczestnikom PPE funkcjonalność Programu oparta na dokonywaniu dowolnej liczby bezpłatnych zamian środków dotychczas zgromadzonych w ramach Programu (tj. przenoszenia środków pomiędzy subfunduszami).

Jednak co do zasady, comiesięczne, systematyczne wpłaty do funduszy (nawet o podwyższonym poziomie ryzyka) działają w sposób redukujący ryzyko inwestycji długoterminowej.

V. KATEGORIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA DOSTĘPNE W RAMACH PPE

W ramach oferty SKARBIEC TFI proponuje oparcie Programu na kategorii jednostek uczestnictwa PPE, oferujących istotnie obniżony (w stosunku do kategorii podstawowej) poziom wynagrodzenia za zarządzanie.

W ramach kategorii PPE, oferowanych jest obecnie 6 subfunduszy SKARBIEC FIO.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie (stawki obowiązujące na dzień sporządzenia oferty)			
Subfundusz	Wskaźnik ryzyka (SRI)	Kategoria A (podstawowa)	Kategoria PPE
Skarbiec Obligacji	3	1,55%	0,35%
Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny	2	0,90%	0,35%
Skarbiec Stabilnego Wzrostu	3	1,95%	0,55%
Skarbiec Akcji Polskich	5	2,00%	0,60%
Skarbiec Spółek Wzrostowych	6	2,00%	0,60%
Skarbiec Małych i Średnich Spółek	4	2,00%	0,60%

Prezentowane w tabelach powyżej wynagrodzenie za zarządzanie pobierane jest w skali roku od aktywów zgromadzonych w subfunduszach. Dla wymienionych subfunduszy nie jest pobierana opłata „success fee”.

Oprócz wskazanego wynagrodzenia za zarządzanie, subfundusze (na zasadach określonych w Statucie funduszu SKARBIEC FIO) mogą pokrywać ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

L.p.	Rodzaj kosztu
1.	prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których korzysta fundusz, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
2.	prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów funduszu,
3.	prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów funduszu,
4.	prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów funduszu,
5.	wynagrodzenie depozytariusza funduszu.

VI. WYNIKI INWESTYCYJNE SUBFUNDUSZY OFEROWANYCH W RAMACH PPE.

Poniżej prezentujemy wyniki inwestycyjne poszczególnych subfunduszy Skarbiec FIO oferowanych w ramach **Kategorii PPE (dane na dzień 31.12.2025 r.)**. Dla subfunduszu Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny stopa zwrotu od 06.10.2021 w związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej.

FUNDUSZ	SRI	2020	2021	2022	2023	2024	2020-2024 (za cały okres)
Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny	2	xxxxxx	xxxxxx	1,32%	9,70%	5,94%	6,55%
Skarbiec Obligacji	3	7,80%	-9,15%	-5,83%	11,73%	3,02%	6,17%
Skarbiec Stabilnego Wzrostu	3	26,53%	-4,26%	-21,83%	24,78%	6,48%	25,81%
Skarbiec Akcji Polskich	5	17,75%	17,31%	-16,86%	40,52%	4,76%	69,06%
Skarbiec Małych i Średnich Spółek	5	63,49%	17,25%	-17,37%	43,98%	19,13%	171,70%
Skarbiec Spółek Wzrostowych	6	139,97%	2,33%	-64,13%	51,08%	44,82%	92,72%

Poniżej krótka charakterystyka polityki inwestycyjnej oferowanych w ramach PPE subfunduszy Skarbiec FIO.

Fundusz	Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny	Skarbiec Obligacji	Skarbiec Stabilnego Wzrostu	Skarbiec Akcji Polskich	Skarbiec Małych i Średnich Spółek	Skarbiec Spółek Wzrostowych
Ryzyko inwestycji (w skali od 1 do 7)	2	3	3	5	5	6
Min. rekomendowany okres inwestycji	co najmniej 1 rok	co najmniej 2 lata	co najmniej 3 lata	co najmniej 5 lat	co najmniej 5 lat	co najmniej 5 lat
Cel inwestycyjny	Maksymalna ochrona kapitału, zysk porównywalny do lokat bankowych	Ochrona kapitału i umiarkowany zysk	Zysk z inwestycji (w akcje) przy ograniczonym ryzyku	Wysoki zysk z inwestycji przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji	Wysoki zysk z inwestycji przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji małych i średnich spółek, przy wysokim ryzyku	Maksymalizacja dochodów w dłuższym okresie
W co inwestuje subfundusz	<ul style="list-style-type: none"> Krótkoterminowe papiery dłużne i instrumenty rynku dłużnego 	<ul style="list-style-type: none"> Obligacje średnio- i długoterminowe Instrumenty rynku pieniężnego, bony Inne płynne aktywa 	<ul style="list-style-type: none"> Obligacje średnio- i długoterminowe Akcje Obligacje zamienne na akcje Inne aktywa płynne 	<ul style="list-style-type: none"> Akcje najlepszych spółek notowanych na GPW 	<ul style="list-style-type: none"> Akcje najlepszych polskich małych i średnich spółek Inwestycje w segment najlepiej przygotowany do skorzystania ze wzrostu PKB 	<ul style="list-style-type: none"> Akcje Prawa do akcji Obligacje zamienne na akcje Inne aktywa płynne

Źródło danych: SKARBIEC TFI/Analizy.pl. 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.

VII. DEDYKOWANE PRACOWNIKOM PROGRAMY IKE/IKZE

SKARBIEC TFI oferuje kompleksowe podejście do zagadnień związanych z oszczędzaniem na cele emerytalne, dlatego dla osób będących pracownikami pracodawców, dla których prowadzącym PPO jest SKARBIEC, mamy ofertę Indywidualnych Kont Emerytalnych (IKE Skarbiec Emerytura) oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE Skarbiec Emerytura), umożliwiającą uczestnikom tych programów korzystanie z ustawowo regulowanych ulg podatkowych w oparciu o preferencyjne warunki, w porównaniu do standardowej oferty inwestycyjnej Skarbiec TFI.

VIII. DODATKOWE INFORMACJE.

Liczba prowadzonych programów PPE. Aktywa. Uczestnicy.

SKARBIEC TFI prowadzi łącznie 128 PPE (wg. stanu na dzień 31.12.2024 r.)

- o łączna wartość aktywów zgromadzonych w programach wynosi 224,8 mln zł
- o łączna liczba uczestników oszczędzających w programach to blisko 10 861 osób.

Orientacyjny harmonogram prac związanych z uruchomieniem/przeniesieniem Programu:

Lp.	Zadanie	czas	strona odpowiedzialna
1.	Uzgodnienie kształtu Programu (wybór kategorii, dobór subfunduszy, ew. zdefiniowanie portfeli)	D+5	SKARBIEC TFI PRACODAWCA
2.	Przygotowanie dokumentów niezbędnych do uruchomienia/przeniesienia Programu (Umowa Zakładowa, Umowa z Funduszem, dokumenty dla Pracowników) oraz wniosku do KNF	D+9	SKARBIEC TFI
3.	Podpisanie umów.	D+14	PRACODAWCA
4.	Złożenie wniosku w KNF	D+16	SKARBIEC TFI
5.	Parametryzacja programu w systemach agenta transferowego	D+16 ÷ D+30	SKARBIEC TFI
6.	Dostarczenie materiałów szkoleniowych, w tym formularzy dla pracowników.	D+16	SKARBIEC TFI
7.	Przeprowadzenie szkoleń dla Pracowników (ew. połączonych ze zbieraniem deklaracji)	D+16 ÷ D+24	SKARBIEC TFI
8.	Przeszkolenie pracowników odpowiedzialnych za obsługę administracyjną programu po stronie Pracodawcy	D+16 ÷ D+24	SKARBIEC TFI
9.	Uruchomienie operacyjne programu	D+30 ¹	SKARBIEC TFI

D - oznacza dzień dostarczenia do SKARBIEC TFI informacji o wyborze SKARBIEC TFI jako podmiotu realizującego przedmiot zapytania.

¹ – termin uruchomienia Programu uzależniony jest od otrzymania przez Pracodawcę z KNF wpisu do Rejestru Pracowniczych Programów Emerytalnych.

Przygotowanie dokumentów niezbędnych do zawarcia umowy/umów.

SKARBIEC TFI S.A. zobowiązuje się do bezpłatnego przygotowania wszystkich umów niezbędnych do powstania danego Programu tj. Umowy Zakładowej oraz Umowy z Funduszem oraz innych dokumentów związanych z wdrożeniem programu.

Zapisanie pracowników do Programu.

Zapisanie pracowników do Programu związane jest z wypełnieniem przez pracowników deklaracji, na których wskazują wybrane przez siebie fundusze, w ramach których będą inwestowane składki odprowadzane przez Pracodawcę do programu. SKARBIEC TFI S.A. oferuje pracownikom możliwość wypełnienia deklaracji w trybie online.

Komunikacja z Uczestnikami Programu

SKARBIEC TFI S.A. przygotuje niezbędne materiały szkoleniowe i informacyjne (w języku polskim oraz angielskim) dotyczące Programu oraz funduszy inwestycyjnych a także rynku kapitałowego oraz przeprowadzi prezentacje i szkolenia dla Pracowników (w liczbie i terminach odpowiadających Pracodawcy).

Dostęp Pracowników do bieżących informacji o rynku

SKARBIEC TFI S.A. przygotowywać będzie bieżące informacje o rynku inwestycyjnym oraz wynikach funduszy, na bazie których funkcjonować będzie Program.

Wszelkie, istotne informacje dotyczące rynku inwestycyjnego będą wysyłane elektronicznie w formie plików zbiorczych na wskazany przez Pracodawcę adres email.

SKARBIEC TFI S.A. oferuje możliwość organizowanych cyklicznie (np. na początku roku) spotkań podsumowujących miniony rok na rynkach finansowych.

Dostęp Uczestników do indywidualnych informacji o rejestrach

- 1) Każdy Pracownik będzie otrzymywał (zgodnie ze wskazaną na deklaracjach częstotliwością i formą) potwierdzenia nabycia jednostek uczestnictwa w Programie oraz wysyłać raz w roku informację zbiorczą tj. potwierdzenie o liczbie posiadanych jednostek uczestnictwa, ich aktualnej wartości, wszelkich dokonanych czynnościach na rejestrze w ciągu roku np. daty wpłat, zamian (czyli zmiana subfunduszu), wartości nabywanych jednostek uczestnictwa. Dodatkowo na prośbę Uczestnika Programu SKARBIEC TFI przygotuje i prześle tzw. potwierdzenie na żądanie (bezpłatne), które może być sporządzone za dowolnie wybrany okres i przesłane na adres korespondencyjny Uczestnika.

- 2) SKARBIEC TFI S.A. oferuje Uczestnikom programu możliwość codziennego dostępu do informacji poprzez:
- a) **serwis internetowy skarbiec24.pl** zapewniający:
 - ✓ dostęp do bieżącej informacji o wartości inwestycji w ramach programu,
 - ✓ możliwość zmiany alokacji w ramach dostępnych w programie funduszy,
 - b) **telefoniczny serwis informacyjny** – linię pod numerem telefonu: (22) 588 18 43, która zapewnia:
 - ✓ uzyskanie informacji o wartości inwestycji - środkach Uczestnika zgromadzonych na jego rejestrze w ramach Programu - poprzez połączenie z operatorem w godzinach 9.00 - 17.00 od pn. – pt.,
 - ✓ informacje o bieżącej wycenie jednostek uczestnictwa funduszu przez 24 godziny na dobę w ciągu całego tygodnia - poprzez automatyczny serwis pod numerem telefonu: (22) 588 18 44.
- 3) Informacje ogólne dotyczące Towarzystwa, funduszy, oferty oraz wyceny jednostek uczestnictwa dostępne są również za pośrednictwem strony internetowej (www.skarbiec.com.pl):
- ✓ codzienna wycena jednostek uczestnictwa funduszy wraz z danymi historycznymi,
 - ✓ bezpłatna prenumerata wyceny jednostek uczestnictwa, dostępna za pośrednictwem poczty elektronicznej,
 - ✓ podstawowe informacje na temat Towarzystwa,
 - ✓ informacje prasowe,
 - ✓ informacje o dodatkowych usługach,
 - ✓ informacje na temat funduszy (portfele inwestycyjne, prospekty, statuty, osoby zarządzające, sprawozdania finansowe, dane historyczne, itd.),

Raporty dla Pracodawcy

SKARBIEC TFI S.A. będzie wysyłał do Pracodawcy, z częstotliwością określoną w umowie:

- raport dotyczący wartości zgromadzonych aktywów, informacje o wynikach osiągniętych przez fundusze,
- raz na pół roku, szczegółowy raport dotyczący wyników osiągniętych przez fundusz wraz z opublikowanym sprawozdaniem finansowym funduszy.

Warunki finansowe dla Pracodawcy:

- Pracodawca nie ponosi żadnych kosztów w relacji ze SKARBIEC TFI, związanych z uruchomieniem Programu.
- Wynagrodzenie za zarządzanie pobierane przez subfundusze, pobierane jest z aktywów funduszu w wysokości wskazanej w pkt IV oferty.

IX. 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

X. DANE KONTAKTOWE



Krzysztof Głombik - Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej

e-mail: krzysztof.glombik@skarbiec.com.pl; tel.: 665 940 096

XI. SZCZEGÓŁOWE WSKAZANIE I OPIS RYZYK

Subfundusz	ryzyko					
	kredytowe	płynności	kontrahenta	operacyjne	związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych	stosowanej strategii alokacji aktywów
Skarbiec Obligacji	x	x	x	x	x	
Skarbiec Krótkoterminowy Uniwersalny	x	x	x	x	x	
Skarbiec Krótkoterminowy Skarbowy	x	x	x	x		
Skarbiec Stabilnego Wzrostu	x	x	x	x	x	x
Skarbiec Polskich Innowacji	x	x	x	x	x	x
Skarbiec Rynków Surowcowych		x	x	x	x	x
Skarbiec Market Neutral	x	x	x	x	x	x
Skarbiec Akcji Polskich		x		x	x	x
Skarbiec Spółek Wzrostowych	x	x	x	x	x	x
Skarbiec Małych i Średnich Spółek	x	x	x	x	x	x
Skarbiec Nowej Generacji	x	x	x	x	x	x
Skarbiec Top Brands	x	x	x	x	x	x
Skarbiec Value		x		x	x	x

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.

Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, określony udział akcji i innych udziałowych instrumentów finansowych oraz dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Netto Subfunduszu. Alokacja aktywów pomiędzy częścią dłużną i akcyjną odbywa się na podstawie oceny bieżących i oczekiwanych trendów na poszczególnych rynkach. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą 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.

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