

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

## Kategoria jednostek uczestnictwa SKARBIEC TOP Funduszy Stabilnych SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

RFi 180

Fundusz zarządzany jest przez Skarbiec TFI S.A. z Grupy Skarbiec

### Cele i polityka inwestycyjna

Celem Funduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Fundusz co najmniej 75% aktywów lokuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułu uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz nie więcej niż 25% aktywów 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. Co najmniej 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane w aktywa o charakterze dłużnym tj. jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych lub rynku pieniężnego, depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe.

Nie więcej niż 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane w aktywa o charakterze akcyjnym tj. jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych, a także w akcje. Fundusz może lokować do 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach Skarbiec FIO. 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.

Jednostki uczestnictwa Funduszu podlegają odkupieniu na żądanie inwestora, zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa

Funduszu dokonywane jest w każdym Dniu Wyceny.

Fundusz dokonując inwestycji, nabywa i zbywa aktywa w ramach ograniczeń wynikających z celu i polityki inwestycyjnej.

Wzorcem służącym do oceny efektywności jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 70% WIBID 3M + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wzorec stanowi punkt odniesienia, względem którego dokonuje się pomiaru wyników Funduszu.

Dopuszcza się także inwestycje realizowane na rynkach zagranicznych i denominowane w walutach obcych.

Fundusz przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie podstawowych lokat będzie w szczególności brał pod uwagę: ocenę sytuacji makroekonomicznej, w tym: poziomu stóp procentowych, poziomu wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji, ocenę doświadczenia, organizacji działania oraz wyników finansowych podmiotu zarządzającego, ocenę doświadczenia i kompetencji zarządzającego, ocenę relacji osiągniętych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego, wyniki analiz statystycznych agencji ratingowych.

Wszystkie przychody i zyski powiększają wartość aktywów Funduszu i są reinwestowane.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne. Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie jego ograniczenie, natomiast w związku z umowami zawieranych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu. Zalecenie: Fundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu 1 - 2 lat od rozpoczęcia inwestycji.

### Profil ryzyka i zysku



Niższe ryzyko/potencjalnie niższe zyski

Wyższe ryzyko/potencjalnie wyższe zyski

Dane historyczne, takie jak dane stosowane przy obliczaniu wskaźnika syntetycznego, nie dają pewności co do przyszłego profilu ryzyka Funduszu.

Nie ma gwarancji, że wskazana kategoria ryzyka i zysku pozostanie niezmienna, przypisanie Funduszu do określonej kategorii może z czasem ulec zmianie.

Najniższa kategoria (wartość wskaźnika syntetycznego równa 1) nie oznacza inwestycji wolnych od ryzyka.

Fundusze z 4 kategorii charakteryzowały się w przeszłości umiarkowaną wartością parametru zmienności. Parametr zmienności Funduszu opisuje, jak bardzo zmieniała się w przeszłości wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Na podstawie ostatnich obserwacji zmienności wartości jednostki uczestnictwa Funduszu uznano, że Fundusz należy do 4 kategorii. Inwestycja narażona jest więc na ryzyko umiarkowanych wahań wartości jednostki uczestnictwa Funduszu.

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Funduszu 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. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta. 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 oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości

Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**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 sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**Ryzyko kontrahenta** Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów.

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

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

**Inne istotne ryzyka** Fundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje, fundusze akcyjne oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) waha się w granicach od 0% do 50%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunkury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą (bezpśrednio lub pośrednio) 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 Funduszu.

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

## Oplaty

| Oplaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji                                             |                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Oplata za nabycie                                                                                          | 5,50%                                                                                                                                                                                                                                 |
| Jest to maksymalna kwota, jaka moze zostac pobrana z Panstwa srodkow przed zainwestowaniem                 |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Oplata za umorzenie                                                                                        | 5,50%                                                                                                                                                                                                                                 |
| Jest to maksymalna kwota, jaka moze zostac pobrana z Panstwa srodkow przed wypaceniem srodkow z inwestycji |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Oplaty pobierane z Funduszu w ciagu roku                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Oplaty biezace                                                                                             | 2,94%                                                                                                                                                                                                                                 |
| Oplaty pobierane z Funduszu w okreslonych warunkach szczegolnych                                           |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Oplaty za wyniki                                                                                           | Oplata pobrana w 2018 r.: 0,00%<br>25% od wyniku Funduszu ponad benchmark (70% WIBID 3M + 30% WIG20, pomniejszona o koszt wynagrodzenia stalego za zarzadzanie Funduszem). Okresami rozliczeniowymi sa kalendarzowe okresy kwartalne. |

Oplaty ponoszone przez inwestora sluzą pokryciu kosztów dzialania Funduszu, w tym kosztów dystrybucji i marketingu. Oplaty te zmniejszają potencjalny wzrost inwestycji w Fundusz.

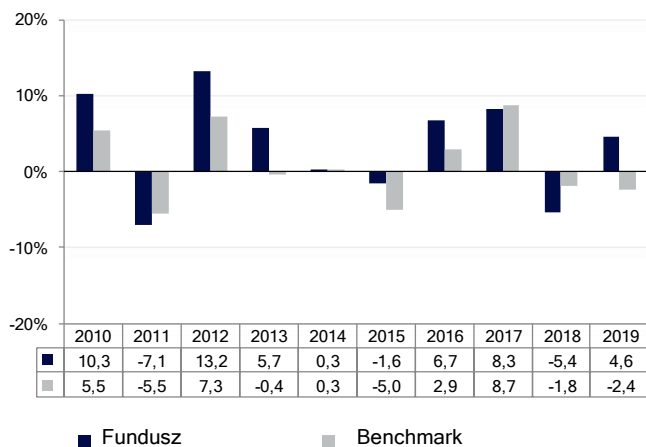
Inwestor moze uzyskac informacje o biezacej wysokosci opłat za nabycie i opłat za umorzenie od doradcy finansowego, dystrybutora lub w Skarbiec TFI S.A. Rzeczywiscie pobrane opłaty za nabycie mogą być nizsze.

Podana wysokosc rocznych opłat biezacych opiera się na wydatkach roku finansowego zakonczonego w grudniu 2018 r. Wysokosc opłat biezacych moze co roku ulegac zmianie.

W przypadku konwersji pobierana jest różnica pomiedzy opłatami w Funduszu/Subfunduszu docelowym a Funduszem zrodlowym.

Szczegolowe informacje dotyczace opłat znajduja się w prospekcie informacyjnym Funduszu w punkcie opisujacym wysokosc opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu.

## Wyniki osiagniete w przeszlosci



Wyniki osiagniete przez Fundusz w przeszlosci nie stanowią gwarancji osiagniecia identycznych lub podobnych wyników w przyszłosci.

Wykres wskazuje wynik Funduszu z uwzględnieniem opłat biezacych. Podczas obliczeń pominięte zostały opłaty za nabycie.

Fundusz rozpoczął swoj dzialalnosc oraz zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Funduszy Stabilnych w 2005 r.

Wyniki osiagniete w przeszlosci prezentowane są w złotych polskich (PLN).

Poziom referencyjny stanowi rentownosc portfela wzorcowego o skladzie: 70% WIBID 3M + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrazony koszt wynagrodzenia stalego Towarzystwa za zarzadzanie Funduszem. Wzorec stanowi punkt odniesienia, wzgledem ktorego dokonuje się pomiaru wyników Funduszu. Do dnia 16 lipca 2018 r. poziomy referencyjny stanowiła rentownosc portfela wzorcowego o skladzie: 70% 52-tygodniowe bony skarbowe + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrazony koszt wynagrodzenia stalego Towarzystwa za zarzadzanie Funduszem.

## Informacje praktyczne

Depozytariuszem jest mBank S.A.

Dalsze informacje o Funduszu, w tym prospekt informacyjny, roczne i półroczne sprawozdania finansowe sporzadzone w jezyku polskim udostępniane są bezpłatnie w Skarbiec TFI S.A. (al. Armii Ludowej 26, Warszawa) oraz na stronie internetowej [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

Inne praktyczne informacje o Funduszu, w tym informacje o wartosci jednostki uczestnictwa można uzyskac na stronie internetowej [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl), po wysłaniu wiadomosci pocztą elektroniczną na adres [TFI@skarbiec.com.pl](mailto:TFI@skarbiec.com.pl) lub pocztą tradycyjną na adres Skarbiec TFI S.A., pod numerem telefonu (+48 22) 588 18 43.

Fundusz podlega polskim przepisom podatkowym, co moze miec wpływ na indywidualną sytuację podatkową inwestora.

Skarbiec TFI S.A. moze zostac pociągnięta do odpowiedzialności za kazde oświadczenie zawarte w niniejszym dokumencie, które wprowadza w bład, jest niezgodne ze stanem faktycznym lub niespójne z odpowiednimi częściami prospektu informacyjnego Funduszu.

Niniejsze kluczowe informacje dla inwestorów opisują Fundusz SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - kategoria jednostek uczestnictwa SKARBIEC TOP Funduszy Stabilnych.

Aktualna Polityka Wynagrodzeń w TFI dostępna jest na stronie internetowej [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

Fundusz dziala na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, prowadzi dzialalnosc w Polsce i podlega regulacji przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Spółka Skarbiec TFI S.A. otrzymała zezwolenie na prowadzenie dzialalnosci w Polsce i podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Niniejsze kluczowe informacje dla inwestorów są aktualne na dzien 19 lutego 2020 r.