ERSTE
Fundusze Inwestycyjne

Oferta PPK w Erste TFI S.A.

Stan na 24.06.2026 r.

Informacja reklamowa. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zapoznaj się z prospektem informacyjnym funduszu.

Spis treści

Dlaczego warto wybrać PPK w Erste TFI S.A.? 2

Doświadczenie i efektywność w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi 3

Nagrody i wyróżnienia 4

Zarząd Erste TFI S.A. 5

Doświadczony i stabilny zespół inwestycyjny 5

Zrównoważony rozwój (ESG) w Erste TFI S.A. 6

PPK w Erste TFI S.A. – dlaczego warto? 7

Jak zgłosić firmę do PPK w Erste TFI S.A.? 14

Inwestowanie środków w PPK – subfundusze Erste PPK SFIO 15

- Załącznik nr 1 20
- Załącznik nr 2 22

Dlaczego warto wybrać PPK w Erste TFI S.A.?

Partner godny zaufania

- Złote Godło **Konsumencki Lider Jakości** w kategorii **Firmy obsługujące PPK** w latach **2021-2025.**
- Ponad **25 lat doświadczenia** na rynku funduszy inwestycyjnych.

Wsparcie dla Pracodawcy

- Wsparcie opiekunów PPK na każdym etapie tworzenia i funkcjonowania PPK.
- Wsparcie w przeprowadzeniu akcji informacyjnej dla pracowników (spotkania tradycyjne i online, materiały szkoleniowe).
- Bezpłatny dostęp do serwisu PPK online dla pracodawcy – po zalogowaniu pracodawcy mają możliwość administrowania PPK.
- Dedykowana infolinia dla firm prowadzących PPK w Erste TFI.
- Szkolenia dla pracowników administrujących PPK.
- Materiały informacyjne dla pracowników i pracodawcy dostępne w czterech wersjach językowych.
- Możliwość integracji serwisu do obsługi PPK z systemami kadrowo-płacowymi.

Doświadczenie w produktach emerytalnych

- Wieloletnie doświadczenie w tworzeniu i zarządzaniu **Pracowniczymi Programami Emerytalnymi (PPE), Indywidualnymi Kontami Emerytalnymi (IKE) i Indywidualnymi Kontami Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE).**
- Erste TFI uruchomiło pierwszy **program PPE w 2001 r., IKE w 2004 r., IKZE w 2023 r.**
- **Wartość aktywów zgromadzonych w IKE** prowadzonym w Erste TFI wynosi **ponad 900 mln zł, zaufało nam ponad 30 tysięcy uczestników.**
- **Wartość aktywów zgromadzonych w PPE** prowadzonym w Erste TFI wynosi **ponad 580 mln zł.**
- **Wartość aktywów zgromadzonych w IKZE** prowadzonym w Erste TFI wynosi **ponad 200 mln zł, zaufało nam ponad 18 tysięcy uczestników.**

PPK w Erste TFI

- **Nie więcej niż 0,35% opłaty stałej za zarządzanie.**
- **Nie więcej niż 0,1% opłaty za osiągnięty wynik -** dotyczy wszystkich subfunduszy PPK, z wyjątkiem PPK 2070, dla którego opłata za wynik wynosi 0% do 31.12.2028 r.
- **0% opłaty za zamianę** (zmianę alokacji inwestycji), niezależnie od liczby wykonanych zmian.
- **Brak dodatkowych opłat** dla pracodawcy i pracownika **za dostęp do dedykowanych serwisów PPK online i infolinii.**
- **Dedykowane rozwiązania informatyczne** – proste i szybkie zawarcie umowy i obsługa PPK online.
- **Zarządzanie aktywami PPK o wartości ponad 885 mln zł.**
- **Ponad 125 tys. uczestników PPK zarządzanego przez Erste TFI.**
- **Prawie 18 tys. podpisanych umów o zarządzanie PPK.**

Doświadczenie i efektywność w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi

- **Erste TFI S.A. to jedno z największych i najbardziej doświadczonych towarzystw funduszy inwestycyjnych na polskim rynku.**
- Spółka została założona w 1998 roku i zarządza cieszącymi się uznaniem Klientów i ekspertów funduszami inwestycyjnymi Erste.
- Ponadto od 2003 roku Towarzystwo zarządza funduszem parasolowym Credit Agricole FIO, który był pierwszym na polskim rynku rozwiązaniem typu white label, czyli funduszem, który działa pod własną marką i według własnych wytycznych, ale jest zarządzany przez wybrane TFI.
- Jednym z obszarów działalności Towarzystwa jest również zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
- **Posiadamy wieloletnie doświadczenie w tworzeniu i zarządzaniu Pracowniczymi Programami Emerytalnymi, prowadzeniu Indywidualnych Kont Emerytalnych, i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.**

Co nas wyróżnia?

Blisko 30 lat doświadczenia na rynku funduszy inwestycyjnych.

Aktywa pod zarządzaniem o wartości ponad 32 mld zł.

Zaufanie blisko 300 tys. klientów.

Jeden z największych i najbardziej doświadczonych zespołów zarządzających na polskim rynku.

Wieloletnie doświadczenie w tworzeniu i zarządzaniu Pracowniczymi Programami Emerytalnymi (od 2001 r.), Indywidualnymi Kontami Emerytalnymi (od 2004 r.) i Indywidualnymi Kontami Zabezpieczenia Emerytalnego (od 2003 r.).

Wartość aktywów zgromadzonych w IKE prowadzonym w Erste TFI wynosi ponad 900 mln zł, zaufało nam już ponad 30 tysięcy uczestników.

Nagrody i wyróżnienia

Wysoką jakość naszych produktów potwierdzają liczne nagrody, jakie otrzymały nasze fundusze w ubiegłych latach.

2025

- **IKZE na 5**
  Nagroda w 9. edycji rankingu IKZE 2025 przygotowanym przez Analizy Online
- **Laur Konsumenta TOP MARKA 2025**
  Nagroda specjalna w ogólnopolskim konkursie Laur Konsumenta 2025
- **Konsumencki Lider Jakości 2025**
  Złote godło w kategorii firm obsługujących PPK
- **Laur Konsumenta 2025**
  Złote Godło w ogólnopolskim konkursie Laur Konsumenta 2025
- **Dobra Marka 2025 – Jakość, Zaufanie, Renoma**
  Pierwsze miejsce w ogólnopolskim konkursie w kategorii Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
- **Super Marka 2025 – Jakość, Zaufanie, Renoma**
  Wyróżnienie specjalne przyznane za wielokrotne zwycięstwa w programie Dobra Marka

2024

- **Laur Konsumenta Grand Prix 2024**
  Godło Grand Prix w ogólnopolskim konkursie Laur Konsumenta 2024
- **Dobra Marka 2024 – Jakość, Zaufanie, Renoma**
  wyróżnienie w ogólnopolskim konkursie w kategorii Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
- **Marka XV-lecia**
  wyróżnienie specjalne
- **Konsumencki Lider Jakości 2024**
- **Nagroda Alfa 2023** dla:
  Erste Akcji Małych i Średnich Spółek
- **6 wyróżnień** dla:
  - najlepszego TFI
  - Erste Prestiż Akcji Polskich
  - Erste Obligacji Skarbowych
  - Erste Prestiż Obligacji Skarbowych
  - Erste Prestiż Dłużny Krótkoterminowy
  - Credit Agricole Stabilnego Wzrostu

2023

- **Dobra Marka 2023 – Jakość, Zaufanie, Renoma**
  wyróżnienie w ogólnopolskim konkursie w kategorii Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
- **Konsumencki Lider Jakości 2023**
  w kategorii „Firmy obsługujące PPK" przyznane przez Strefę Gospodarki (Dziennik Gazeta Prawna)

2022

- **Dobra Marka 2022 – Jakość, Zaufanie, Renoma**
  I miejsce w ogólnopolskim konkursie w kategorii Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
- **Konsumencki Lider Jakości 2022**
  Złote godło w kategorii firm obsługujacych PPK
- **Brązowy Laur Klienta 2022**
  w kategorii „Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych"
- **2 nagrody Alfa 2022**
  - najlepszy fundusz polskich papierów skarbowych długoterminowych dla Erste Obligacji Skarbowych,
  - najlepszy fundusz akcji polskich małych i średnich spółek dla Erste Akcji Małych i Średnich Spółek

2021

- **Konsumencki Lider Jakości 2021**
  Złote godło w kategorii firm obsługujacych PPK"
- **Wyróżnienie w konkursie Alfa 2021**
  Erste Zrównoważony

2020

- **Orły Wprost 2020**
  nagroda w kategorii Lider Biznesu
- **2 wyróżnienia w konkursie Alfa 2020** dla:
  - Erste Prestiż Dłużny Krótkoterminowy
  - Erste Dłużny Krótkoterminowy

2019

- **4 wyróżnienia w konkursie Alfa 2019**
  - najlepsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  - Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych
  - Erste Prestiż Dłużny Krótkoterminowy
  - Credit Agricole Stabilnego Wzrostu
- **2. miejsce w konkursie**
  Złoty Portfel Parkietu
  w kategorii najlepszy fundusz akcji zagranicznych dla Erste Prestiż Technologii i Innowacji

2018

- **Nagroda Alfa 2018** dla:
  Credit Agricole Stabilnego Wzrostu
- **3 wyróżnienia w konkursie Alfa 2018** dla:
  - Erste Stabilnego Wzrostu
  - Erste Akcji Polskich
  - Erste Prestiż Dłużny Krótkoterminowy
- **Złoty portfel „Parkietu" 2018** dla:
  Zarządzającego subfunduszem Erste Platinum Konserwatywny

2017

- **Nagroda Alfa 2017** dla:
  Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych
- **2 wyróżnienia w konkursie Alfa 2017**
  - Credit Agricole Stabilnego Wzrostu
  - Erste Obligacji Korporacyjnych
- **3. miejsce w kategorii najlepsze TFI 2017**
  w rankingu dziennika „Rzeczpospolita"

2016

- **Wyróżnienia w konkursie Alfa 2016** dla:
  - Erste Prestiż Akcji Polskich
  - Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych

Zarząd Erste TFI S.A.

Towarzystwo zarządzane jest przez doświadczoną i uznaną kadrę kierowniczą – wieloletnich praktyków rynków finansowych. Zarząd Towarzystwa tworzą:

Marcin Groniewski
Prezes Zarządu

Grzegorz Borowski
Członek Zarządu

Szymon Borawski-Reks
Członek Zarządu

Janusz Korpa
Członek Zarządu

Sylwetki Członków Zarządu Towarzystwa, zarządzających funduszami Erste, a także proces inwestycyjny oraz proces zarządzania ryzykiem zostały opisane w załącznikach do Oferty.

Doświadczony i stabilny zespół inwestycyjny

Szymon Borawski-Reks
Z firmą związany od maja 2003 r.

Adam Majerowski
Z firmą związany od czerwca 2004 r.

Bartosz Dębowski
Z firmą związany od czerwca 2008 r.

Adam Nowakowski
Z firmą związany od września 2010 r.

Paweł Pisarczyk
Z firmą związany od lutego 2010 r.

Jakub Płotka
Z firmą związany od lutego 2011 r.

Marta Stępień
Z firmą związana od stycznia 2015 r.

Maciej Wojdyła
Z firmą związany od lipca 2016 r.

Łukasz Tokarski
Z firmą związany od sierpnia 2025 r.

Zrównoważony rozwój (ESG) w Erste TFI S.A.

Zrównoważony rozwój i odpowiedzialny biznes w Erste TFI S.A. realizujemy, stosując najlepsze praktyki oraz standardy obowiązujące na całym świecie zawarte w politykach, którymi kierujemy się w codziennej pracy – są to:

Polityka dotycząca wolontariatu pracowniczego

Polityka społeczna, sektorowa oraz środowiskowa

Polityka odpowiedzialnej bankowości i zrównoważonego rozwoju

PPK w Erste TFI S.A. – dlaczego warto?

Wsparcie na każdym etapie

Odpowiemy na pytania, pokażemy, jak krok po kroku wdrożyć PPK i pomożemy w edukacji pracowników.

Brak dodatkowych kosztów

Brak opłat za korzystanie z serwisów PPK dla pracodawcy i pracowników oraz za materiały informacyjne, edukacyjne i instruktażowe.

Dostęp do PPK 24h/dobę

Obsługa PPK w bezpłatnych serwisach online dla pracodawcy i pracowników.

Szybkie i proste wdrożenie w formie tradycyjnej lub online

Oferujemy kompleksowe wsparcie na etapie podpisania umowy oraz wdrażania w najbardziej dogodnej dla pracodawcy formie – zarówno drogą online, jak i tradycyjną poprzez spotkania w firmie pracodawcy.

Baza wiedzy o PPK

Materiały informacyjne i szkoleniowe dostępne w czterech wersjach językowych, filmy instruktażowe, podręczniki użytkownika, a także wsparcie infolinii.
Zapraszamy do zapoznania się z materiałami:

- Serwis PPK – krok po kroku
- Przystąpienie do PPK w Erste TFI

Wszystkie materiały dostępne są również na:
Erste.pl/PPK/dokumenty link

Najważniejsze informacje o PPK

Uczestnicy

Pracodawca jest zobowiązany zapisać do PPK pracowników, którzy ukończyli 18 lat i nie ukończyli 55. roku życia (jeśli nie złożyli wcześniej rezygnacji z uczestnictwa w planie). Osoby, które ukończyły 55 lat, ale nie ukończyły 70. roku życia mogą zadeklarować chęć uczestnictwa w PPK. Po ukończeniu 70. roku życia nie ma możliwości przystąpienia do PPK.

18 – 55 lat	Automatyczny zapis do PPK (do momentu ukończenia przez pracownika 55. roku życia).
55 – 70 lat	Na indywidualny wniosek pracownika, który ukończył 55. rok życia i nie ukończył 70. roku życia.
70 lat i więcej	Nie ma możliwości zapisu do PPK pracowników, którzy ukończyli 70. rok życia.

- Pracownik może w każdej chwili zrezygnować z wpłat do PPK, składając odpowiednią deklarację pracodawcy. Powinien mieć jednak na uwadze, że rezygnacja z wpłat oznacza zwolnienie z tego obowiązku również pracodawcy. W rezultacie na rachunek PPK uczestnika nie będą wpłacane żadne środki.
- W każdej chwili pracownik może ponownie rozpocząć realizację wpłat do PPK, wystarczy złożyć odpowiedni wniosek do pracodawcy.
- Pracodawca ma obowiązek dokonywania co 4 lata ponownego, automatycznego zapisu do PPK tych pracowników, którzy dokonali wcześniejszej rezygnacji z wpłat (dotyczy to pracowników, którzy ukończyli 18. rok życia i nie ukończyli 55. roku życia). Każdy pracownik ma prawo złożenia swojemu pracodawcy deklaracji o ponownej rezygnacji z dokonywania wpłat.

Uczestnictwo w PPK to potrójna korzyść dla pracowników

Wpłaty do PPK będą pochodziły z trzech źródeł – wpłat pracodawcy, wpłat pracowników i dopłat ze strony Skarbu Państwa.

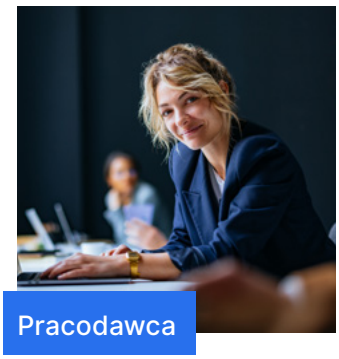
Pracodawca	Pracownik	Środki publiczne
1,5% – wpłata podstawowa (obligatoryjna) do 2,5% – wpłata dodatkowa (dobrowolna)	2% – wpłata podstawowa (obligatoryjna)* do 2% – wpłata dodatkowa (dobrowolna)	250 zł – wpłata powitalna (jeśli pracownik oszczędza w ramach PPK co najmniej 3 pełne miesiące). 240 zł – dopłata roczna (po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o PPK tzn. wpłaceniu do PPK odpowiedniej kwoty w skali roku).

*Wpłata podstawowa pracownika może wynosić mniej niż 2%, ale nie mniej niż 0,5% wynagrodzenia, jeżeli wynagrodzenie pracownika osiągane z różnych źródeł w danym miesiącu nie przekracza kwoty odpowiadającej 1,2-krotności minimalnego wynagrodzenia.

Inwestowanie w PPK

Środki gromadzone w PPK będą inwestowane w fundusze inwestycyjne – każdy uczestnik zostanie automatycznie przypisany do subfunduszu właściwego dla swojego wieku, który będzie ograniczał ryzyko inwestycyjne w miarę zbliżania się pracownika do 60. roku życia.

Korzyści prowadzenia PPK dla pracodawcy i pracownika



Pracodawca

- PPK to dodatkowy element budowania atrakcyjnego pakietu benefitów oferowanych przez pracodawcę – np. wprowadzenie wpłat dodatkowych dla pracowników po upływie określonego czasu zatrudnienia, jako dodatek do wpłaty podstawowej (obowiązkowej), wynoszącej 1,5%.
- Koszty pracodawcy związane z finansowaniem wpłat do PPK stanowią dla niego koszty uzyskania przychodu.
- Wpłaty finansowane przez pracodawcę nie są wliczane do wynagrodzenia stanowiącego podstawę ustalenia wysokości obowiązkowych składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe.

Pracownik

- Dodatkowe oszczędności – po ukończeniu 60. roku życia (pracownik przystępujący do PPK w wieku 20 lat, z wynagrodzeniem brutto 5000 zł miesięcznie, może zgromadzić ponad 290 tys. zł*).
- Inwestycja kapitału zgodnie ze strategią inwestycyjną dopasowaną do wieku pracownika i zmieniającą się z upływem czasu.
- Środki w ramach PPK są traktowane jako prywatne, w odróżnieniu od tych gromadzonych na emeryturę w ramach ZUS i OFE.
- Brak podatku** przy wypłacie środków z PPK po osiągnięciu przez pracownika 60. roku życia.
- Nabycie w drodze dziedziczenia środków zgromadzonych w PPK nie podlega podatkowi od spadków i darowizn.

*Po 40 latach oszczędzania, przy założeniu odpowiedniej stopy zwrotu (przy czym fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonego wyniku inwestycyjnego) – wyliczenia dokonane poprzez Kalkulator PPK ze strony internetowej: https://www.Erste.pl/ppk/kalkulator-ppk. Założenia kalkulacji: wiek przystąpienia do PPK – 20 lat, wysokość wynagrodzenia brutto pracownika – 5000 zł, podstawowa obligatoryjna wpłata do PPK pracownika – 2%, podstawowa obligatoryjna wpłata do PPK pracodawcy – 1,5%, 0% dodatkowej wpłaty do PPK pracownika i pracodawcy, oszczędzanie w PPK do ukończenia 60. roku życia, prognozowana średnia roczna stopa zwrotu w okresie inwestycji – 3,5%, prognozowana roczna stopa zwrotu w okresie wypłaty – 2,75%, prognozowany roczny wzrost wynagrodzenia – 2,8%, koszty zarządzania: 0,50% (w tym 0,10% opłaty za osiągnięty wynik inwestycyjny).

**19% podatku od zysków kapitałowych (określonego zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11b ustawy PIT) nie będziemy pobierali w przypadku wypłat po ukończeniu przez Ciebie 60. roku życia, przy założeniu wypłaty:

**25% środków jednorazowo oraz pozostałych 75% w co najmniej 120 miesięcznych ratach lub 100% środków w co najmniej 120 miesięcznych ratach.

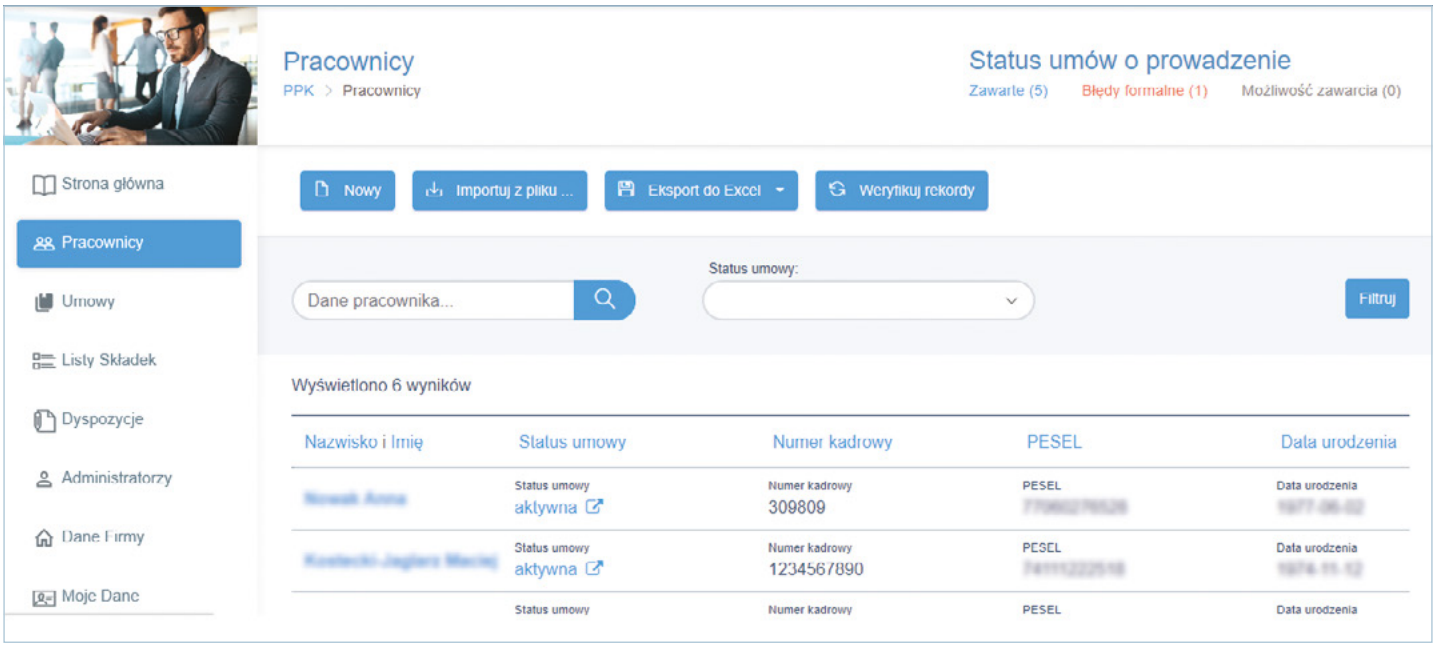
**Zmiana tych założeń (zmniejszenie liczby rat lub jednorazowa wypłata całości) spowoduje konieczność naliczenia podatku od zysków kapitałowych. Zgodnie z ustawą PIT (art. 30a ust. 13 ustawy PIT) dochód do opodatkowania zostanie ustalony jako kwota wypłaty z dokonanego odkupienia jednostek uczestnictwa, pomniejszona o wydatki na nabycie tych odkupionych jednostek uczestnictwa.

Wsparcie dla firm wybierających PPK w Erste TFI S.A.

Wybierając dostawcę Pracowniczych Planów Kapitałowych, warto zwrócić uwagę na wsparcie, jakiego udziela oraz jego formę. Erste TFI S.A. oferuje kompleksowe wsparcie zarówno na etapie wdrażania, jak i bieżącej obsługi programu w najbardziej dogodnej dla pracodawcy formie – drogą online oraz tradycyjną, poprzez spotkania w firmie pracodawcy.

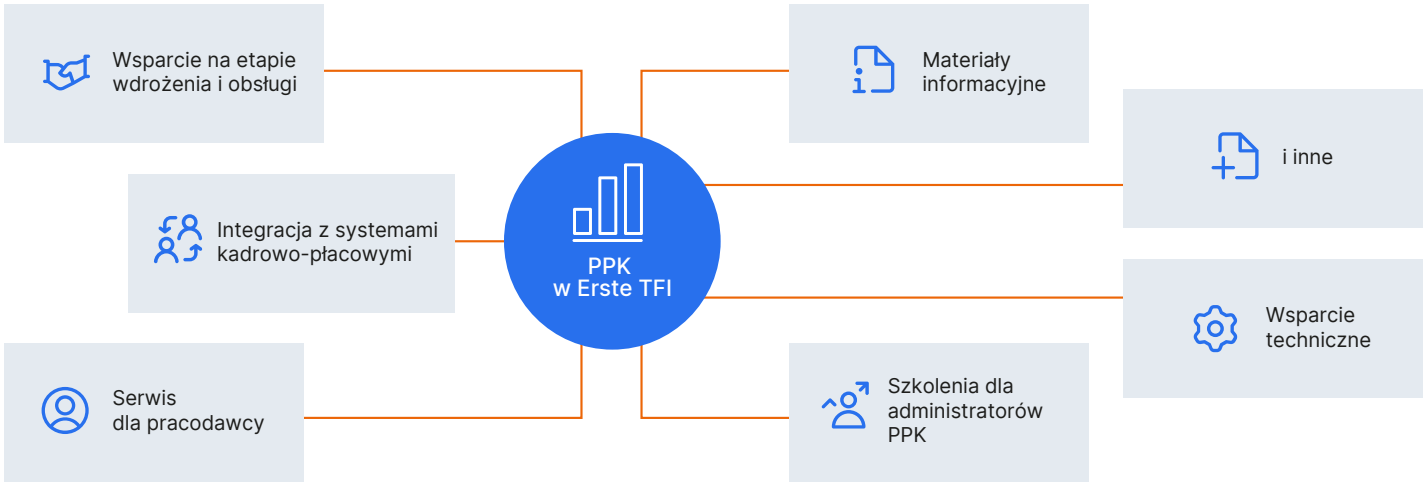
Wsparcie dla pracodawców

- Serwis dla pracodawcy – po zalogowaniu pracodawca będzie mógł administrować PPK w swojej firmie.
- Funkcjonalności:
  - dostarczenie pracodawcy kompletu informacji i dokumentów,
  - zawarcie umowy o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz pracowników oraz możliwość pobrania umowy o zarządzanie PPK,
  - zgłoszenie i bieżąca aktualizacja listy pracowników zapisanych do PPK,
  - obsługa wpłat do PPK,
  - składanie dyspozycji,
  - przeglądanie listy zgłoszonych pracowników oraz historii złożonych dyspozycji,
  - w pełni elektroniczna komunikacja dotycząca listy pracowników, składek oraz obsługi posprzedażowej.



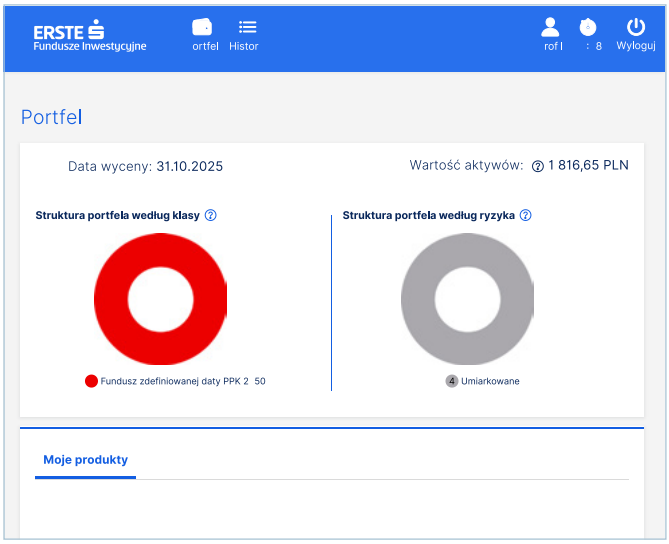
- Infolinia – specjalna infolinia dla pracodawców, brak automatycznego sterowania, kontakt od razu z konsultantem.
- Główne funkcjonalności:
  - wsparcie techniczne,
  - bieżące wyjaśnienia niezgodności,
  - udzielanie odpowiedzi na pytania dotyczące PPK.
- Dodatkowe wsparcie
  - wsparcie na etapie wdrożenia PPK i jego obsługi,
  - wyjaśnienie wątpliwości formalnych i technicznych,
  - akcje informacyjne o PPK dla pracowników:

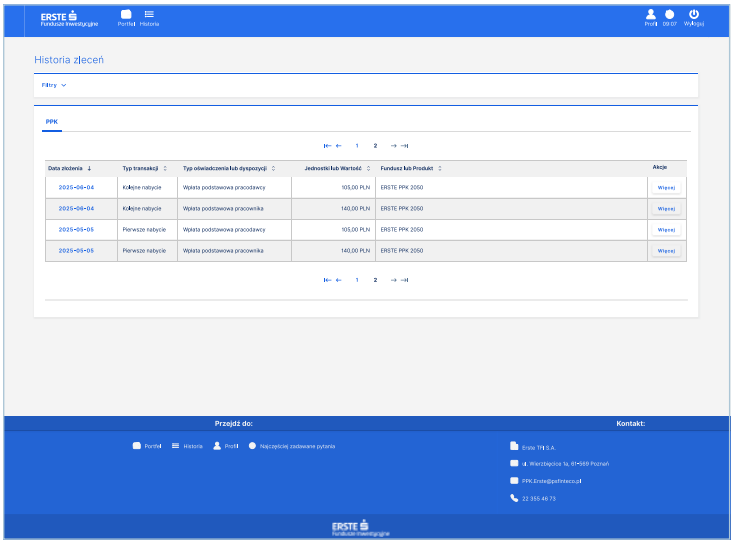
    szkolenia dla pracowników administrujących PPK w formule online – spotkania online, webinaria organizowane wspólnie z partnerami np. PFR, Infor. Bieżące informacje o webinarach znajdują się na Erste.pl/PPK oraz na stronie LinkedIn Erste TFI,
  - dostarczenie materiałów informacyjnych dla pracowników – materiały drukowane i elektroniczne dostępne w czterech wersjach językowych – j. polskim, j. angielskim, j. rosyjskim, j. ukraińskim.
  - możliwość integracji serwisu do obsługi PPK z systemami kadrowo-płacowymi, umożliwiająca bezpośrednie przesyłanie danych z systemu kadrowo-płacowego do PPK Serwis.



Wsparcie dla pracowników – uczestników PPK

- **Serwis online dla pracownika** – po zalogowaniu pracownicy będą mieli możliwość zarządzania swoim rachunkiem PPK.





- **Funkcjonalności:**
  - podgląd online aktywów,
  - możliwość uzupełnienia danych,
  - składanie dyspozycji i oświadczeń PPK, takich jak m.in. zmiana alokacji wpłat, zmiana alokacji inwestycji, zwrot, wypłata po 60. roku życia i zmiana danych pracownika,
  - możliwość przejrzenia, pobrania umowy o prowadzenie PPK,
  - zadawanie pytań przez formularz kontaktowy.

- **Infolinia** – dedykowana infolinia dla pracowników – brak automatycznego sterowania, kontakt od razu z konsultantem.
- **Szkolenia** – po uruchomieniu PPK Erste TFI jest gotowe na realizację spotkań z pracownikami zarówno online, jak i w formie stacjonarnej.

- **Eksperci Erste TFI:**
  - wyjaśnią wątpliwości formalne i techniczne,
  - spotkają się z reprezentacją pracowników,
  - przeszkolą pracowników administrujących PPK.

- **Dodatkowe materiały**
  - **bieżące notowania funduszy inwestycyjnych dostępne online** – możliwość bieżącego monitorowania i porównywania osiąganych
    wyników posiadanych funduszy inwestycyjnych w wybranym horyzoncie czasu,
  - **aktualna dokumentacja produktowa** – karty subfunduszy, prospekty, dokumenty zawierające kluczowe informacje, statuty funduszy, regulaminy dostępne na stronie Erste.pl/TFI,
  - **komentarze rynkowe przygotowywane przez zarządzających funduszami Erste** – komentarze tygodniowe publikowane w każdy poniedziałek, komentarze miesięczne oraz komentarze specjalne – dostępne na stronie Erste.pl/TFI,
  - **materiały edukacyjne dotyczące PPK** – dla pracowników oraz pracodawców w wersji papierowej i elektronicznej, dostępne w czterech wersjach językowych – j.polski, j.angielski, j.rosyjski, j.ukraiński.
  - **kalkulator PPK** – umożliwiający symulację zgromadzonych środków na podstawie określonych przez użytkownika kryteriów (wiek, poziom składki/wpłaty, horyzont inwestycyjny, zakładana stopa zwrotu z inwestycji),
  - **pytania i odpowiedzi dotyczące PPK**,
  - **najważniejsze informacje dotyczące PPK zebrane na dedykowanej stronie Erste.pl/PPK.**

Koszty PPK w Erste TFI S.A. – warunki umów o prowadzenie PPK i zarządzanie PPK

Opłaty dotyczące PPK w Erste TFI S.A.

Opłata za zarządzanie	• nie więcej niż **0,35%** – szczegóły w tabeli poniżej.
Opłata za osiągnięty wynik	• Nie więcej niż 0,1% opłaty za osiągnięty wynik- dotyczy wszystkich subfunduszy PPK, z wyjątkiem PPK 2070, dla którego opłata za wynik wynosi 0% do 31.12.2028 r.
Opłata za zamianę (zmianę alokacji inwestycji)	• 0% niezależnie od liczby wykonanych zmian. • dotyczy opłaty pobieranej przy realizacji zamiany jednostek uczestnictwa w ramach **wszystkich subfunduszy Funduszu Erste PPK SFIO.**

Okres		**Stawka opłaty za zarządzanie**									
Od	Do	Erste PPK 2025	Erste PPK 2030	Erste PPK 2035	Erste PPK 2040	Erste PPK 2045	Erste PPK 2050	Erste PPK 2055	Erste PPK 2060	Erste PPK 2065	Erste PPK 2070
01.01.2025	31.12.2026	0,25%	0,32%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0%
01.01.2027	31.12.2029										0,35%
01.01.2030	31.12.2034	0,20%	0,30%								
01.01.2035	31.12.2039		0,20%	0,30%							
01.01.2040	31.12.2044			0,20%	0,30%						
01.01.2045	31.12.2049				0,20%	0,30%					
01.01.2050	31.12.2054					0,20%	0,30%				
01.01.2055	31.12.2059						0,20%	0,30%			
01.01.2060								0,20%	0,30%		

- Zgodnie z założeniami Ustawy o PPK towarzystwo funduszy inwestycyjnych może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości nie większej niż 0,5% wartości aktywów netto subfunduszu w skali roku. Ponadto towarzystwo funduszy inwestycyjnych może pobierać wynagrodzenie za osiągnięty wynik. Wysokość tego wynagrodzenia nie może być wyższa niż 0,1% wartości aktywów netto subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
  - realizacji dodatniej stopy zwrotu subfunduszu za dany rok,
  - osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.
  - osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu przez fundusz inwestycyjny, fundusz emerytalny lub subfundusz na poziomie nie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
- Opłaty nie będą pobierane od:
  - wpłat do PPK,
  - dopłat rocznych,
  - wpłat powitalnych,
  - przyjętych wypłat transferowych,
  - wpłat dokonanych w ramach zmiany alokacji inwestycji,
  - wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK,
  - wypłat, zwrotów i wypłat transferowych.
- Poza wynagrodzeniem za zarządzanie oraz za osiągnięty wynik fundusz może pokrywać następujące koszty:
  - prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów,
  - prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami funduszu zawieranymi w ramach lokowania aktywów,
  - prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów funduszu,
  - prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów,

- wynagrodzenie Depozytariusza,
- koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu, Subrejestrów Uczestników danego subfunduszu,
- podatki i opłaty wymagane w związku z działalnością funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością funduszu, postanowieniami statutu funduszu lub przepisami prawa,
- koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych funduszu lub subfunduszy wymaganych przepisami prawa,
- koszty likwidacji subfunduszu,
- wynagrodzenie likwidatora subfunduszu.

Kwestia kosztów funduszy zdefiniowanej daty została uregulowana w Rozdziale 7 Ustawy o PPK.

Koszty związane z wynagrodzeniem depozytariusza oraz prowadzeniem rejestru uczestników będą się mieścić w limitach określonych w Art. 50 ust. 2. Ustawy.

Pozostałe koszty nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług – zgodnie z zapisem Art. 50 ust. 4 Ustawy. Faktyczna wysokość kosztów będzie uzależniona od wielu czynników, m.in. wolumenu transakcji w danym okresie, wysokości stawek rynkowych czy stawek opodatkowania.

Wysokość faktycznie poniesionych kosztów po zakończeniu każdego roku kalendarzowego będzie publikowana w dokumencie zawierającym kluczowe informacje (w pierwszym roku działaniu danego subfunduszu wysokość będzie prognozowana).

Powierzenie wybranych czynności operacyjnych

W związku z uruchomieniem funduszu Erste PPK SFIO Erste TFI S.A. podjęło współpracę z następującymi dostawcami wybranych usług finansowych:

- Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie S.A.
- Agent transferowy – ProService Finteco Sp. z o.o.
- Audytor funduszy – PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt sp.k.

Jak zgłosić firmę do PPK w Erste TFI S.A.?

Aby dołączyć do PPK w Erste TFI S.A., należy wypełnić wniosek zawarcia umowy o zarządzanie PPK – to tylko **2 kroki i maksymalnie 8 minut.**
Aby to zrobić będą Ci potrzebne:

- dane oraz jeden z numerów identyfikacyjnych Twojej firmy (NIP, KRS, REGON);
- plik z umową o zarządzanie PPK, jeśli została ona wcześniej podpisana w formie papierowej;
- dane osób z Twojej firmy uprawnionych do: administrowania serwisem PPK, składania zleceń i zawarcia umowy o prowadzenie PPK;
- decyzja o tym, czy Twoja firma będzie odprowadzała dodatkowe wpłaty dla pracowników i jeśli tak, to w jakiej wysokości;
- dane osób kontaktowych oraz uprawnionych do zawarcia umowy;
- plik z dokumentem potwierdzającym umocowanie do zawarcia umowy.

Po weryfikacji poprawności danych zawartych we wniosku w ciągu
5 dni roboczych na wskazany adres e-mail administratora PPK prześlemy pakiet powitalny zawierający:

- list powitalny,
- umowę o zarządzanie PPK wraz z załącznikami,
- regulamin serwisu PPK dla pracodawcy – PPK Serwis,
- instrukcję PPK Serwis,
- politykę informacyjną dotyczącą przetwarzania danych osobowych.

Ostatnim krokiem wdrożenia PPK w Twojej firmie jest zawarcie umowy o prowadzenie PPK i zgłoszenie pracowników, którzy chcą uczestniczyć w planie, za pośrednictwem PPK Serwis.

Na każdym etapie dołączania do Erste TFI czekają na Ciebie eksperci gotowi w każdej chwili odpowiedzieć na dodatkowe pytania lub spotkać się w dogodnym miejscu celem podpisania umowy.

Zapraszamy do kontaktu →

1

- Wejdź na: zapisy.Erste-PPK.pl.
- Wpisz jeden z numerów identyfikacyjnych Twojej firmy – pozostałe dane uzupełnią się automatycznie.
- Dodaj plik z umową o zarządzanie PPK, jeśli została ona wcześniej podpisana w formie papierowej.

2

- Wpisz dane rejestrowe (nazwa, numer sądu rejestracji gospodarczej i wysokość kapitału zakładowego) Twojej firmy oraz liczbę zatrudnianych osób.
- Wpisz podstawowe oraz kontaktowe dane osób uprawnionych do: administrowania serwisem PPK, składania zleceń i zawarcia umowy o prowadzenie PPK.
- Podaj informację o:
  - wysokości wpłat dodatkowych dla poszczególnych grup pracowników (np. wynikających ze stażu pracy lub wewnętrznych regulacji);
  - albo jednakowej wysokości wpłat dodatkowych dla wszystkich pracowników;
  - albo rezygnacji z dokonywania wpłat dodatkowych.
- Wpisz dane osób wyznaczonych do kontaktów w sprawach związanych z zawarciem umowy o zarządzanie PPK.
- Uzupełnij dane osób uprawnionych do zawarcia umowy w imieniu pracodawcy. Załącz dokument potwierdzający umocowanie do zawarcia umowy.
- Wskaż, czy chcesz wyrazić zgody marketingowe, zapoznaj się z regulaminami – potwierdzenie, że to zrobiłeś jest konieczne, abyś mógł wysłać wniosek.

Inwestowanie środków w PPK – subfundusze Erste PPK SFIO

Czym są fundusze zdefiniowanej daty?

Subfundusze zdefiniowanej daty dostępne w ramach PPK mają za zadanie ułatwić długoterminowe inwestowanie w celu akumulacji i pomnażania
kapitału po uzyskaniu 60. roku życia. Cechą charakterystyczną tego typu subfunduszy jest określenie ich zdefiniowanej daty będącej według ogólnego założenia datą, kiedy uczestnik PPK może rozpocząć wypłacanie środków z subfunduszu i zaprzestanie dokonywania wpłat. W okresie gromadzenia
środków w PPK automatycznie zmienia się polityka inwestycyjna funduszu zdefiniowanej daty, dopasowując dopuszczalny poziom ryzyka do wieku uczestnika PPK. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Subfundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego.

Pracownik – uczestnik PPK zostanie przypisany do subfunduszu odpowiedniego do jego wieku. W tabeli poniżej wskazane zostały docelowe daty subfunduszy dla kolejnych roczników.

Uczestnicy PPK urodzeni w latach	Data docelowa subfunduszu	Subfundusz, do którego zostanie przypisany uczestnik PPK
1963* – 1967	2025	Erste PPK 2025
1968 – 1972	2030	Erste PPK 2030
1973 – 1977	2035	Erste PPK 2035
1978 – 1982	2040	Erste PPK 2040
1983 – 1987	2045	Erste PPK 2045
1988 – 1992	2050	Erste PPK 2050
1993 – 1997	2055	Erste PPK 2055
1998 – 2002	2060	Erste PPK 2060
2003 – 2007	2065	Erste PPK 2065
2008 – 2012	2070	Erste PPK 2070

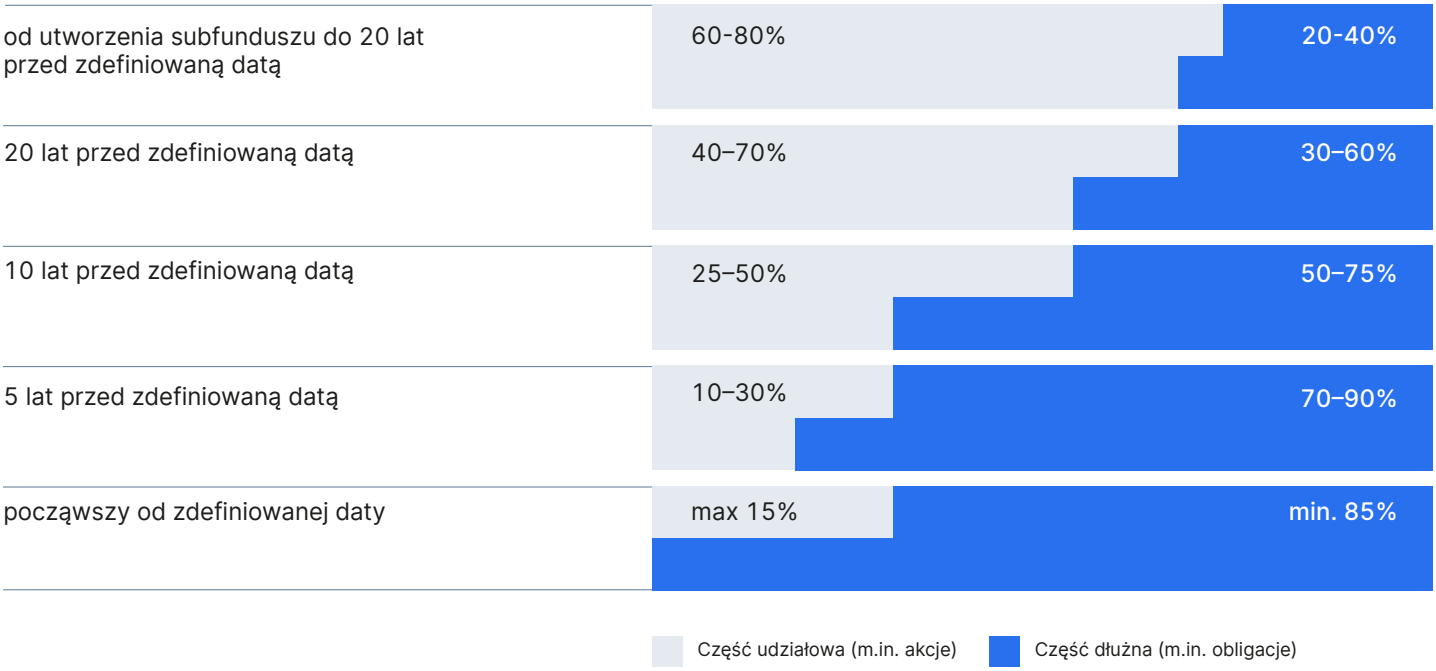
* Dotyczy także osób urodzonych przed 1963 rokiem.

Jak inwestują subfundusze PPK?

Polityka inwestycyjna funduszy zdefiniowanej daty zgodnie z założeniami Ustawy o PPK uwzględnia konieczność ograniczenia ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się pracownika do 60. roku życia. Znając dokładnie perspektywę inwestycyjną (datę osiągnięcia 60. roku życia przez pracownika), możliwe będzie lokowanie początkowo większej części aktywów w akcje, a następnie stopniowo (w miarę zbliżania się pracownika do 60. roku życia) przesuwanie coraz większej części środków w kierunku instrumentów dłużnych, cechujących się mniejszym ryzykiem inwestycyjnym. Jednocześnie należy pamiętać, że subfundusze Erste PPK SFIO cechują się ryzykiem związanym głównie z wahaniami rynkowych stóp procentowych, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności i wahaniami cen akcji.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym funduszu, zawierającym między innymi pełną listę ryzyk.

Alokacja subfunduszy zdefiniowanej daty:



Polityka inwestycyjna subfunduszy Erste PPK SFIO

Każdy uczestnik PPK jest automatycznie przypisany do określonego subfunduszu zdefiniowanej daty odpowiedniego dla jego wieku. Polityka inwestycyjna takich subfunduszy – zgodnie z założeniami ustawy o PPK – ogranicza ryzyko inwestycyjne w miarę Twojego zbliżania się do 60. roku życia. Znając dokładnie perspektywę inwestycyjną (datę osiągnięcia przez Ciebie 60. roku życia), możliwe jest lokowanie początkowo większej części środków (aktywów) w akcje, a następnie stopniowo (w miarę zbliżania się do 60. roku życia) inwestowanie coraz większej części środków w instrumenty dłużne cechujące się mniejszym ryzykiem inwestycyjnym. Zasady polityki inwestycyjnej dla poszczególnych subfunduszy zdefiniowanej daty uwzględniające różny wiek uczestników PPK zostały opisane w Ustawie o PPK.

Subfundusz w ramach części dłużnej może lokować:

- nie mniej niż 70% wartości aktywów w obligacje skarbowe i quasi-skarbowe lub depozyty bankowe
- nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego

Subfundusz w ramach części udziałowej może lokować:

- nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje wchodzące w skład indeksu WIG20
- nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje wchodzące w skład indeksu mWIG40
- nie więcej niż 10% wartości aktywów w pozostałe akcje notowane na GPW
- nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje zagraniczne w krajach OECD

Papiery wartościowe dłużne – co to jest obligacja?

- Obligacje skarbowe i quasi-skarbowe to papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne czy też bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

Papiery wartościowe udziałowe – co to jest akcja?

- Instrument finansowy (papier wartościowy) reprezentujący częściowy udział jego właściciela w kapitale spółki akcyjnej.
- Akcja stanowi prawny tytuł do współposiadania firmy zorganizowanej w formie spółki akcyjnej.
- Przykłady indeksów giełdowych, na których notowane są papiery wartościowe udziałowe:

Polska	WIG, WIG20, mWIG40, sWIG80
Niemcy	DAX
USA	S&P 500, Nasdaq, Dow Jones
Japonia	Nikkei 225
Wielka Brytania	FTSE100

- Główne kategorie lokat to akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze oraz dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusze inwestują w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez państwa, samorządy oraz przedsiębiorstwa.
- Udział inwestycji subfunduszu w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych jest nie większy niż 30% wartości aktywów subfunduszu.
- Subfundusze nie posiadają wzorców służących do oceny efektywności inwestycji (tzw. benchmarków).

Poziom ryzyka subfunduszy Erste PPK SFIO

Głównymi kategoriami ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną subfunduszy są ryzyka związane z inwestycjami w ramach części udziałowej (głównie akcje) oraz ryzyka związane z inwestycjami w ramach części dłużnej (głównie obligacje). Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Subfundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu. Pełen opis ryzyk znajduje się w prospekcie informacyjnym funduszu oraz, w skróconej formie, w KID.

Ogólny wskaźnik ryzyka* dla poszczególnych subfunduszy został wskazany w tabeli poniżej:

Erste PPK 2025 Erste PPK 2030 Erste PPK 2035 Erste PPK 2040	← niższe ryzyko wyższe ryzyko → 1 2 **3** 4 5 6 7
Erste PPK 2045 Erste PPK 2050 Erste PPK 2055 Erste PPK 2060 Erste PPK 2065 Erste PPK 2070	← niższe ryzyko wyższe ryzyko → 1 2 3 **4** 5 6 7

*Wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Przyjmuje wartości od 1 do 7. Im wyższa wartość wskaźnika tym wyższe ryzyko produktu, czyli większe prawdopodobieństwo straty pieniędzy z inwestycji.

Więcej informacji o PPK w Erste TFI S.A.

Infolinia 22 35 54 673 | **erste.pl/PPK**

Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszu Erste PPK SFIO może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej, niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP.
Korzyściom wynikającym z inwestowania w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka. Opis czynników ryzyka, dane finansowe oraz informacje na temat opłat znajdują się w prospektach informacyjnych, dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na Erste.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Erste. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).
Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uczestnik powinien wziąć pod uwagę opłaty związane z subfunduszem oraz uwzględnić ewentualne opodatkowanie zysku. Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków.
Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu.
Erste TFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wierzbięcice 1a, 61-569 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości).
Erste TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego i podlega jej nadzorowi.
2026 © Erste Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Erste i logo są zarejestrowanymi znakami towarowymi.
Stan na 24.06.2026 r.

Załącznik nr 1

Informacje o Zarządzie Towarzystwa.

Marcin Groniewski

Prezes Zarządu Erste Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Absolwent Wydziału Finanse i Bankowość Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach. Ma certyfikaty z zakresu zarządzania ryzykiem i procesami, coachingu, mentoringu oraz zarządzania zmianą. Z grupą kapitałową Erste Bank Polska S.A. (wcześniej: grupa kapitałowa Santander Bank Polska S.A.) związany od 1998 roku. Pracował głównie w obszarach rynków finansowych i kapitałowych, w których z sukcesem zarządzał ryzykiem płynności, walutowym i stopy procentowej. W latach 1998–2006 pracował jako dealer, a następnie od 2006 do 2012 roku zarządzał departamentem prowadzącym handel na rynkach finansowych. Między 2012 a 2016 był Dyrektorem Obszaru Rynków Finansowych, a następnie Dyrektorem Domu Maklerskiego BZ WBK. Przeprowadził proces fuzji Domu Maklerskiego BZ WBK z Bankiem (obecnie Erste Bank Polska S.A.). Następnie jako Dyrektor Obszaru Strategii i Transformacji był odpowiedzialny za operacjonalizację strategii oraz transformację modelu biznesowego Banku. W marcu 2022 został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu kierującego Obszarem Sprzedaży i Marketingu, Działem Finansowym oraz z Działem Rozwoju Produktów. W kwietniu 2023 roku otrzymał nominację na stanowisko Prezesa Zarządu Erste TFI S.A. (wcześniej Santander TFI S.A.).

Szymon Borawski-Reks

Członek Zarządu Erste Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, kierunek: Zarządzanie i Marketing, specjalność: Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstw. Z firmą związany od maja 2003 roku. W 2006 r. uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego (nr 233). Od 2009 r. posiadacz prestiżowego certyfikatu CFA (Chartered Financial Analyst). Laureat dwóch nagród Alfa 2015 dla najlepszego funduszu akcji polskich i najlepszego funduszu stabilnego wzrostu oraz wyróżnień dla najlepszego funduszu akcji polskich i najlepszego funduszu zrównoważonego. W lipcu 2016 r. objął stanowisko Dyrektora Inwestycyjnego. Z dniem 1 stycznia 2023 roku został powołany na Członka Zarządu Erste TFI S.A., (wcześniej Santander TFI S.A.), gdzie odpowiada za Obszar Inwestycyjny.

Grzegorz Borowski

Członek Zarządu Erste Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Doktor nauk ekonomicznych, radca prawny. Ukończył studia prawnicze i podyplomowe studia z zakresu prawa europejskiego na Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. W 2010 roku uzyskał stopień doktora na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu za pracę o ekonomicznych i prawnych determinantach rozwoju rynków funduszy inwestycyjnych w Unii Europejskiej. Z grupą kapitałową Erste Bank Polska S.A. (wcześniej: grupa kapitałowa Santander Bank Polska S.A.) związany od 2001 roku. W latach 2001–2007 pracował w BZ WBK TFI S.A., a w latach 2005–2007 w BZ WBK Asset Management S.A. jako Dyrektor Działu Prawnego i Compliance. W latach 2007–2008 współtworzył Spatium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W 2009 roku ponownie dołączył do BZ WBK TFI S.A. (obecnie Erste TFI S.A.) i BZ WBK Asset Management S.A. W latach 2009–2014 pełnił funkcję Dyrektora ds. Prawnych oraz Dyrektora ds. Produktów i Rozwoju. Następnie w latach 2014–2016 był Dyrektorem Działu Prawnego. Od kwietnia 2014 roku pełni funkcję Dyrektora Operacyjnego. W lipcu 2014 roku powołany w skład zarządów BZ WBK Asset Management S.A. (istniejącej do 31 marca 2016 r.) i Erste TFI S.A. (wcześniej: Santander TFI S.A.), gdzie odpowiada za obszar operacyjny. Nadzoruje obsługę prawną, dział IT, zespół rozliczeń, dział middle office oraz koordynuje współpracę z depozytariuszami i agentem transferowym.

Janusz Korpa

Członek Zarządu Erste Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, kształcił się na kierunku Cybernetyka Ekonomiczna i Informatyka. Z grupą kapitałową Erste Bank Polska S.A. (wcześniej: grupa kapitałowa Santander Bank Polska S.A.) związany od początku kariery zawodowej, którą rozpoczął w 1993 roku. Doświadczenie w zakresie funkcjonowania rynków pieniężnych zdobywał jako pracownik Departamentu Skarbu. Następnie wiele lat zajmował się zagadnieniami związanymi z pomiarem i monitorowaniem ryzyka rynkowego, płynności i stopy procentowej. W latach 2008 – 2019 pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Ryzyka Finansowego. W latach 2019 – 2020 kierował Departamentem Zarządzania Aktywami i Pasywami, gdzie odpowiadał za zarządzanie: ryzykami strukturalnymi bilansu, płynnością oraz marżą odsetkową. Nadzorował także działalność Biura ds. Zarządzania Sytuacjami Nadzwyczajnymi. Przez wiele lat był członkiem Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, Forum Zarządzania Ryzykiem, Komitetu Kapitałowego. Z Erste Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (wcześniej Santander TFI S.A.) związany od 2021 roku, początkowo jako Doradca Zarządu, a od 16 kwietnia 2021 r. został powołany w skład zarządu, gdzie odpowiada za Obszar Zarządzania Ryzykiem.

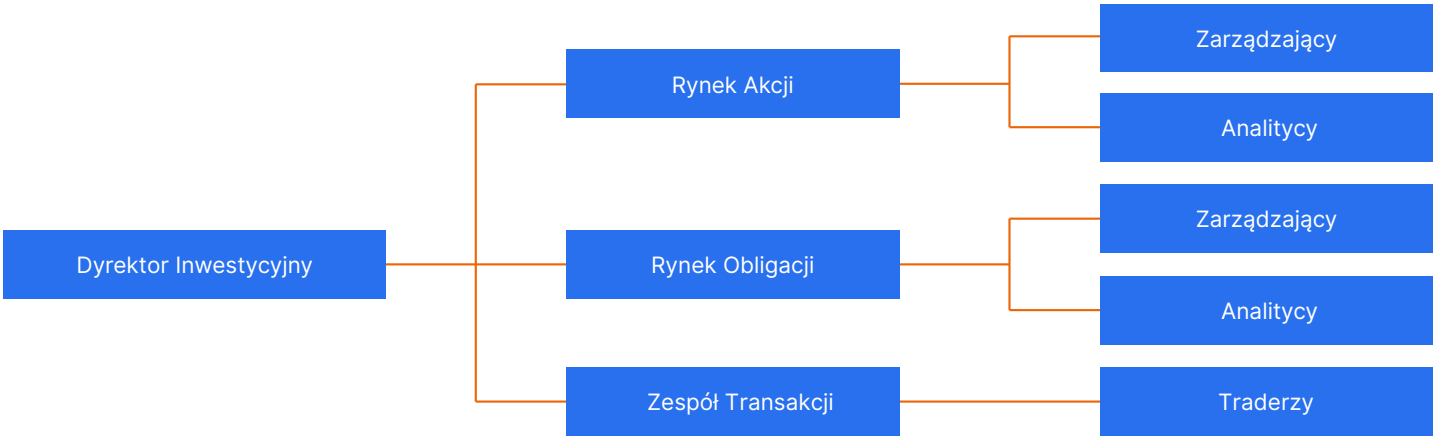
Załącznik nr 2

Informacje o zarządzających, procesie inwestycyjnym i procesie zarządzania ryzykiem.

W załączniku przedstawiamy skład zespołu zarządzających funduszami Erste. Poniżej znajdą Państwo również opis naszej filozofii inwestowania oraz schematy objaśniające stosowane procesy zarządzania i kontroli ryzyka inwestycyjnego w ramach funduszy Erste, w tym funduszu Erste PPK SFIO. Opisujemy proces inwestycyjny, w tym analizy i doboru akcji i obligacji oraz unikalny proces kontroli ryzyka inwestycyjnego, który podzielony został na dwa etapy – pre-trade i post-trade.

Dział Inwestycyjny

Dział Inwestycyjny liczy obecnie 15 osób i jest jednym **z najliczniejszych na polskim rynku**. W skład Działu Inwestycyjnego Towarzystwa wchodzą:



W ramach zespołu zatrudnione są osoby o wysokich kompetencjach – 9 doradców inwestycyjnych, 8 osób, które uzyskały prestiżowy certyfikat CFA (Chartered Financial Analyst), 6 osób, które uzyskały certyfikat: Sustainable Investing Certificate. Działem Inwestycyjnym kieruje Szymon Borawski-Reks.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Zarządzane subfundusze/ specjalizacja (analizy)	Życiorys
Szymon Borawski-Reks	Członek Zarządu, Dyrektor Inwestycyjny		Szymon Borawski-Reks jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, kierunek: zarządzanie i marketing, specjalność: inwestycje kapitałowe i strategie finansowe przedsiębiorstw. Z firmą związany od maja 2003 roku. W 2006 r. uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego (nr 233). Od 2009 r. posiadacz prestiżowego certyfikatu CFA (Chartered Financial Analyst). Laureat dwóch nagród Alfa 2015 dla najlepszego funduszu akcji polskich i najlepszego funduszu stabilnego wzrostu oraz wyróżnień dla najlepszego funduszu akcji polskich i najlepszego funduszu zrównoważonego. W lipcu 2016 r. objął stanowisko Dyrektora Inwestycyjnego. Z dniem 1 stycznia 2023 został powołany na Członka Zarządu Erste TFI, gdzie odpowiada za Obszar Inwestycyjny.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Zarządzane subfundusze/ specjalizacja (analizy)	Życiorys
Bartosz Dębowski	**CFA,** Zarządzający Funduszami	• Erste Akcji Spółek Wzrostowych • Erste Prestiż Akcji Europejskich • Erste Stabilnego Wzrostu (część akcyjna portfela) • Erste Zrównoważony (część akcyjna portfela) • Erste Umiarkowany (część akcyjna portfela)	Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego na kierunku finanse i bankowość, specjalność inwestycje kapitałowe. Karierę na rynku kapitałowym rozpoczął w 2007 roku w Biurze Maklerskim BGŻ. Z Erste TFI związany od 2008 roku. Początkowo zatrudniony jako analityk finansowy i młodszy zarządzający, a obecnie na stanowisku zarządzającego. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (od 2014 roku), prestiżowy certyfikat CFA (Chartered Financial Analyst) i Sustainable Investing Certificate.
Paweł Pisarczyk	Zarządzający Funduszami	• Erste Zrównoważony (część dłużna portfela) • Erste Dłużny Krótkoterminowy • Erste Obligacji Uniwersalny • Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych • Erste Prestiż Dłużny Aktywny • Erste Prestiż Dłużny Globalny • Erste Stabilnego Wzrostu (część dłużna portfela) • Erste Umiarkowany (część dłużna portfela)	Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, specjalność modelowanie i prognozowanie procesów gospodarczych. Z Erste TFI związany od 2010 roku. Początkowo zatrudniony jako specjalista ds. zarządzania ryzykiem, następnie jako analityk rynku obligacji i młodszy zarządzający. Obecnie zajmuje stanowisko zarządzającego funduszami. Posiada licencję maklera papierów wartościowych (od 2009 roku) oraz licencję doradcy inwestycyjnego (od 2010 roku). Laureat nagrody Alfa 2017 za najlepszy fundusz polskich papierów korporacyjnych.
Jakub Płotka	**CFA,** Zarządzający Funduszami	• Erste Akcji Małych i Średnich Spółek • Erste Prestiż Akcji Polskich • Erste Prestiż Alfa • Credit Agricole Stabilnego Wzrostu (część akcyjna portfela) • Credit Agricole Akcyjny • Credit Agricole Zrównoważony (część akcyjna portfela)	Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, kierunek zarządzanie i marketing, specjalność inwestycje kapitałowe i strategie finansowe przedsiębiorstw. Karierę zawodową rozpoczął w 2009 roku w departamencie audytu Grant Thornton. Z Erste TFI związany od 2011 roku. Początkowo zatrudniony na stanowisku analityka. Obecnie zajmuje stanowisko zarządzającego funduszami. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego oraz prestiżowy certyfikat CFA (Chartered Financial Analyst). Laureat licznych nagród Alfa, w tym za najlepszy fundusz stabilnego wzrostu (2015, 2018) oraz najlepszy fundusz akcji polskich małych i średnich spółek (2022, 2023).

Imię i nazwisko	Stanowisko	Zarządzane subfundusze/ specjalizacja (analizy)	Życiorys
 Adam Nowakowski	**CFA,** Kierownik Rynku Akcji, Zarządzający Funduszami	• Erste Zrównoważony (część akcyjna portfela) • Erste Akcji Polskich • Erste Stabilnego Wzrostu (część akcyjna portfela) • Erste Umiarkowany (część akcyjna portfela) • Subfundusze zdefiniowanej daty (część akcyjna portfela): – Erste PPK 2025 – Erste PPK 2030 – Erste PPK 2035 – Erste PPK 2040 – Erste PPK 2045 – Erste PPK 2050 – Erste PPK 2055 – Erste PPK 2060 – Erste PPK 2065 – Erste PPK 2070	Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu), kierunek zarządzanie i marketing, specjalność inwestycje kapitałowe i strategie finansowe przedsiębiorstwa. Karierę na rynku kapitałowym rozpoczął w 2005 roku w Domu Maklerskim BZ WBK, gdzie zdobywał doświadczenie jako makler oraz analityk. Od 2010 roku związany z BZ WBK Asset Management, początkowo jako analityk akcji a następnie kierownik zespołu analiz. Od 2016 roku związany z Erste TFI, obecnie na stanowisku kierownika rynku akcji. Posiada licencję maklera papierów wartościowych nr 2012, licencję doradcy inwestycyjnego nr 664 a ponadto prestiżowy tytułu CFA (Chartered Financial Analyst) i Sustainable Investing Certificate.
 Marta Stępień	**CFA,** Zarządzająca Funduszami	• Erste Prestiż Dłużny Dolarowy • Erste Zrównoważony (część dłużna portfela) • Erste Stabilnego Wzrostu (część dłużna portfela) • Erste Umiarkowany (część dłużna portfela) • Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy • Credit Agricole Zrównoważony (część dłużna portfela) • Subfundusze zdefiniowanej daty (część dłużna portfela): – Erste PPK 2025 – Erste PPK 2030 – Erste PPK 2035 – Erste PPK 2040 – Erste PPK 2045 – Erste PPK 2050 – Erste PPK 2055 – Erste PPK 2060 – Erste PPK 2065 – Erste PPK 2070	Absolwentka Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, kierunek finanse i bankowość, specjalność analityk finansowy i zarządzanie ryzykiem. Karierę na rynku kapitałowym rozpoczęła w 2011 roku, jako analityk w Domu Maklerskim NWAI. Z Erste TFI związana od 2015 roku, początkowo zatrudniona jako analityk rynku obligacji obecnie zajmuje stanowisko zarządzającej funduszami. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego, maklera papierów wartościowych, tytuł Chartered Financial Analyst (CFA) oraz Sustainable Investing Certificate.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Zarządzane subfundusze/ specjalizacja (analizy)	Życiorys
Łukasz Tokarski	**CFA,** Dyrektor Działu Obligacji, Zarządzający Funduszami i i Zarządzającego Funduszami	• Erste Obligacji Uniwersalny • Erste Prestiż Obligacji Skarbowych • Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny • Erste Prestiż Spokojna Inwestycja	Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek: Finanse i Rachunkowość o specjalności Bankowość Inwestycyjna. Od 2011 roku zarządzający funduszami w Superfund TFI. W 2017 roku dołączył do Pekao TFI jako zarządzający portfelem, gdzie odpowiadał za największą pod względem aktywów grupę funduszy tj. fundusze dłużne krótkoterminowe i obligacje korporacyjne. Zarządzane i współzarządzane przez niego fundusze były wielokrotnie wyróżniane i nagradzane przez Analizy Online w konkursie „Alfa". W marcu 2025 roku otrzymał nagrodę Złoty Portfel przyznawany przez Gazetę Giełdy i Inwestorów „Parkiet" za zarządzenie najlepszym Funduszem Polskich Papierów Dłużnych. Posiada licencje maklera papierów wartościowych, doradcy inwestycyjnego oraz tytuł Chartered Financial Analyst (CFA). W sierpniu 2025 roku objął stanowisko Dyrektora Działu Obligacji i Zarządzającego Funduszami w Erste TFI.
Maciej Wojdyła	**CFA,** Młodszy Zarządzający Funduszami	• Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących • Erste Prestiż Akcji Globalnych • Erste Prestiż Prosperity • Erste Prestiż Future Wealth	Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego, kierunek: Quantitative Finance. Karierę zawodową rozpoczął w 2011 roku w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jako analityk. Z Erste TFI związany od 2016 roku. Początkowo zatrudniony jako analityk rynku akcji, a obecnie młodszy zarządzający funduszami. Posiadacz licencji doradcy inwestycyjnego, licencji maklera papierów wartościowych, certyfikatu Chartered Financial Analyst (CFA) oraz Sustainable Investing Certificate.
Adam Majerowski	Kierownik Zespołu Traderów	• Trading, analiza techniczna	Adam Majerowski jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, specjalność: informatyka i ekonometria. Z firmą związany od czerwca 2004 roku, początkowo jako Młodszy Dealer. Obecnie jest Kierownikiem Zespołu Dealerskiego.Adam specjalizuje się w obrocie akcjami, regularnie uczestniczy w konferencjach i forach z dziedziny obrotu instrumentami finansowymi.

Filozofia inwestycyjna

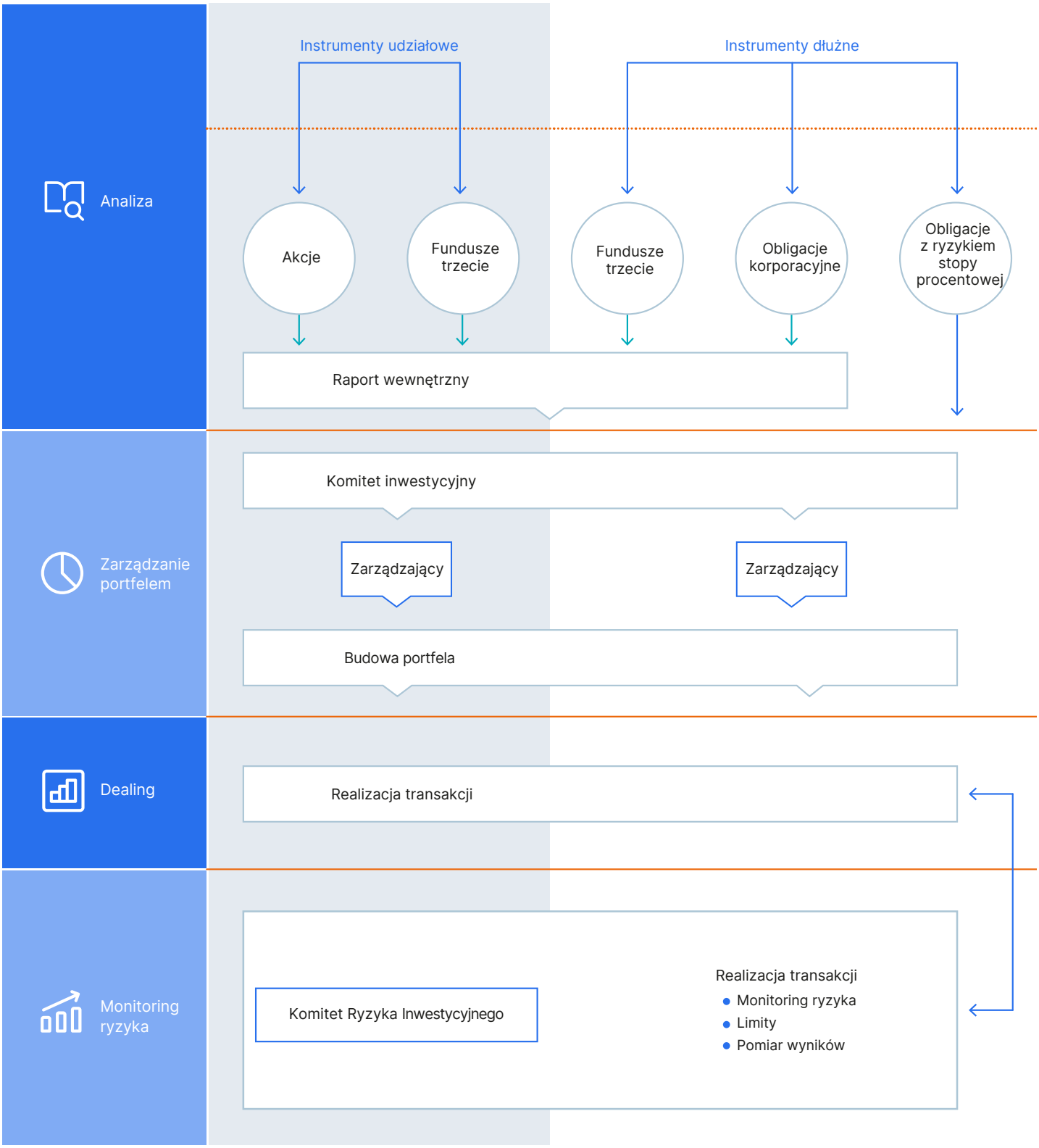
Podstawowe kryterium doboru inwestycji do zarządzanych przez nas funduszy i portfeli stanowi analiza fundamentalna. Polega ona na wnikliwym zbadaniu wszystkich aspektów działalności spółek, emitentów akcji bądź obligacji, w które zamierzamy zainwestować. Szczególną wagę przykładamy do kompetencji i motywacji zarządów spółek, uważanych przez nas za kluczowy czynnik sukcesu. Dokładnie przyglądamy się naszym inwestycjom. Rocznie odbywamy kilkaset spotkań i rozmów ze spółkami w Polsce i za granicą. Inwestując na rynku obligacji skarbowych, kierujemy się przede wszystkim analizą czynników makroekonomicznych wpływających na zmiany inflacji. Wynika to z faktu, że efekty inwestycji w obligacje zależą od stóp procentowych ustalanych zazwyczaj właśnie na podstawie bieżącej i oczekiwanej inflacji. Ponieważ inwestujemy zarówno w papiery dłużne emitowane w złotych, jak i w innych walutach (w tym np. polskie euroobligacje), nasze badania zmian inflacji i perspektyw dla stóp procentowych przeprowadzamy dla każdej waluty osobno.

W przypadku obligacji korporacyjnych dobór instrumentów do portfela odbywa się w procesie, podczas którego analizowana jest zarówno konstrukcja emisji obligacji (dopuszczenie do procesu inwestycyjnego), jak i kondycja finansowa emitenta. Ocena konstrukcji emisji obejmuje między innymi: dokumentację emisji, jej wielkość i oczekiwaną płynność, możliwość wyceny w oparciu o kursy z rynku aktywnego. Ta część procesu realizowana jest przez Dział Ryzyka Inwestycyjnego. Warunkiem inwestycji w papiery wartościowe danego podmiotu jest pozytywna ocena ryzyka kredytowego. W tym procesie bierzemy pod uwagę takie aspekty jak: sytuacja w branży emitenta, ryzyka specyficzne spółki, struktura bilansu emitenta, dotychczasowe osiągnięcia spółki/zarządu szczególnie w zakresie prowadzenia inwestycji, jeżeli celem emisji jest sfinansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych.

Proces inwestycyjny

Istotnym elementem w zarządzaniu aktywami jest proces inwestycyjny, który musi uwzględniać odpowiedni dobór i wykorzystanie potencjału zespołu, systemów IT oraz odpowiednią realizację samego procesu. Proces inwestycyjny realizowany w Towarzystwie podzielony jest na 4 etapy: analiza, budowa portfela, realizacja transakcji (dealing) i monitoring ryzyka. Przebieg procesu obrazuje poniższa grafika.

Schemat 1: Proces inwestycyjny



Proces analizy – szczegóły

Proces analizy – zadania:

- przegląd wiadomości ze spółek znajdujących się w uniwersum inwestycyjnym,
- przegląd listy obserwowanych spółek,
- prezentacja analiz,
- analiza rynku papierów o stałym dochodzie,
- ocena rekomendacji, zmiany rekomendacji,
- ocena wydarzeń makroekonomicznych i wskaźników ekonomicznych,
- wyniki analizy technicznej.

W procesie analizy udział biorą:

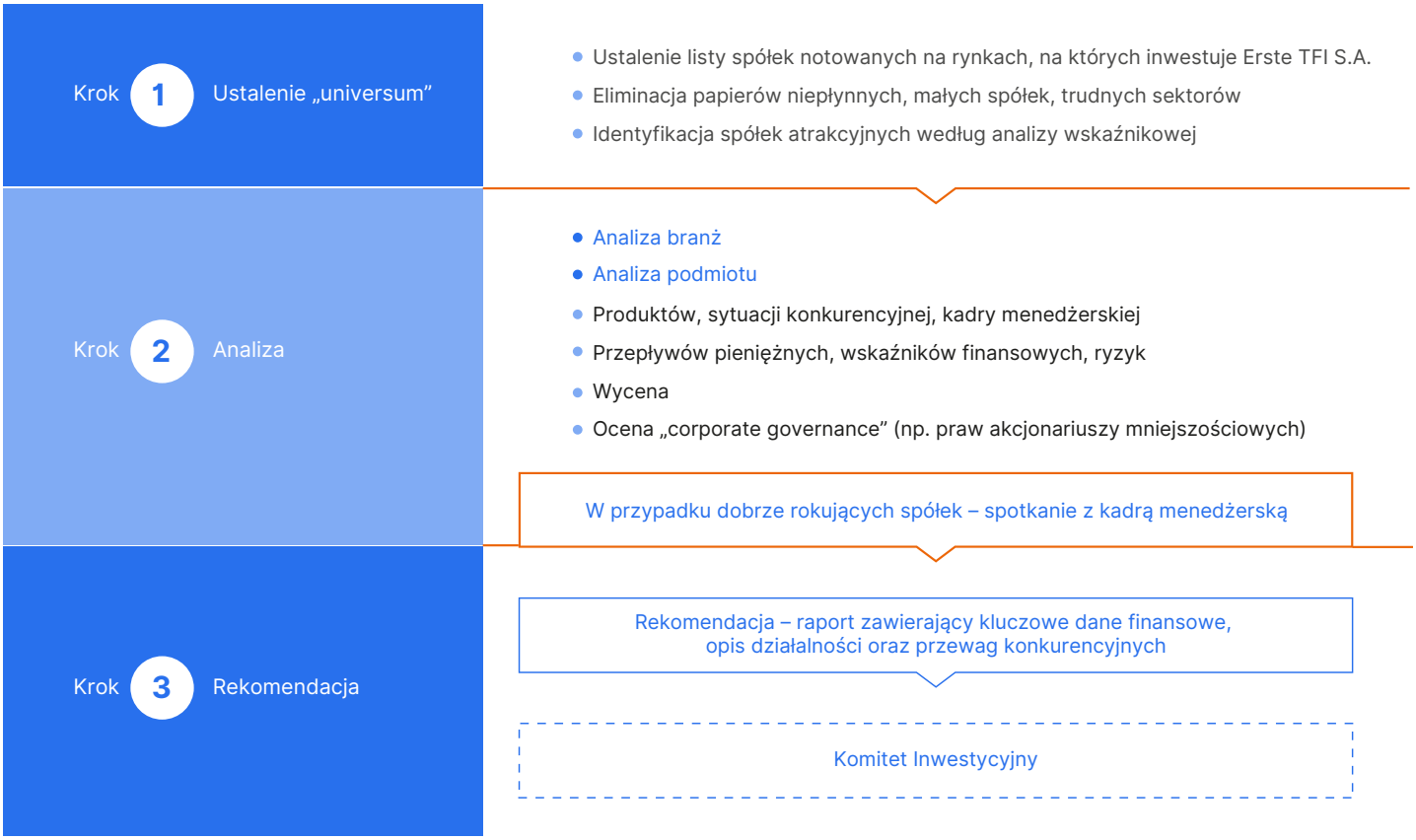
- Dyrektor Inwestycyjny (przewodniczący),
- Zarządzający Funduszami,
- Młodsi Zarządzający Funduszami,
- Analitycy.

Badania i analizy

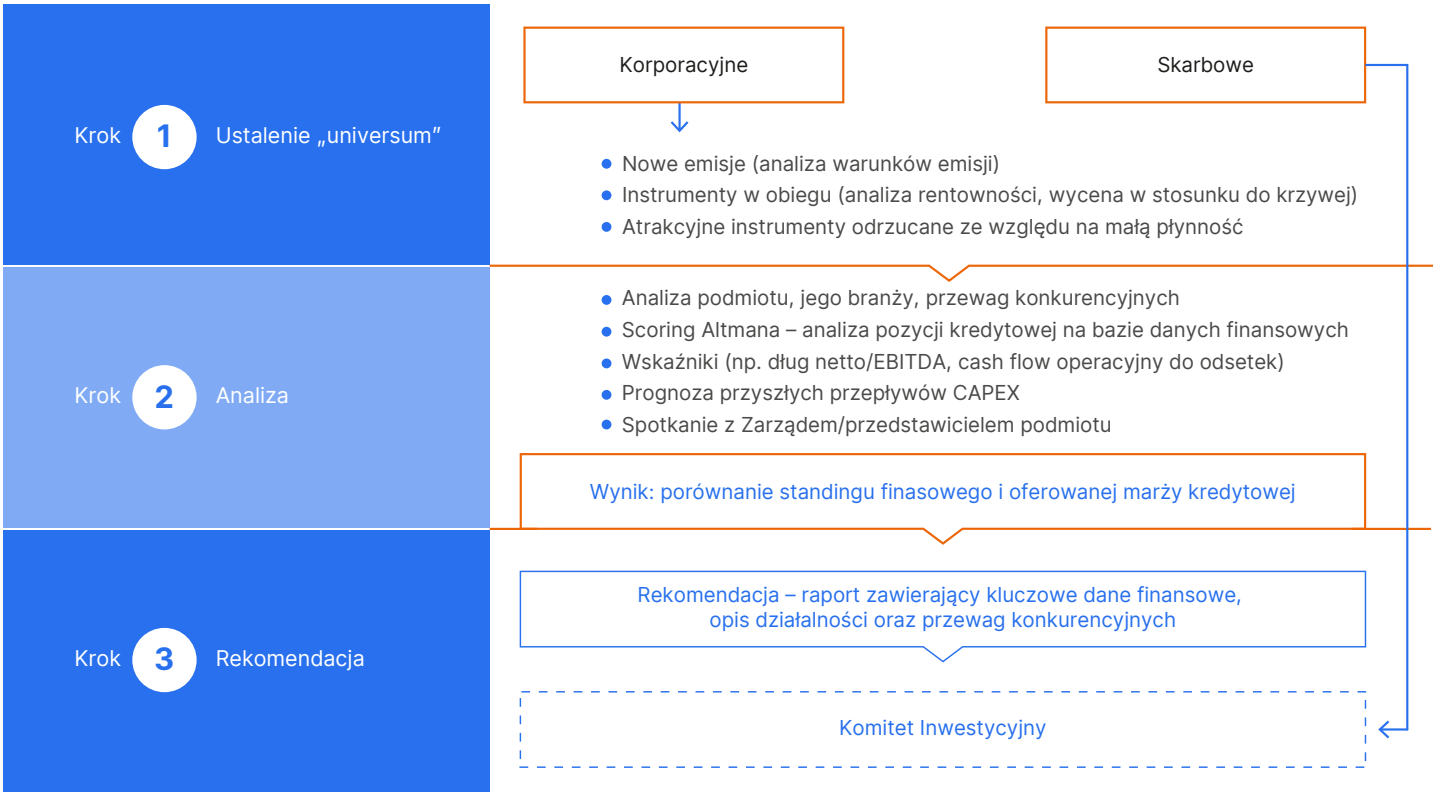
Główne obszary:

- polityka makroekonomiczna (PKB, polityka rządu wpływająca na gospodarkę, polityka budżetowa, inflacja, stopy procentowe, handel, bezpośrednie inwestycje zagraniczne),
- gospodarka dużych partnerów handlowych Polski (UE, Niemcy),
- badanie krzywej dochodowości, bieżącej i prognozowanej struktury stóp procentowych,
- analizy sektorowe,
- obserwacje (wstępna selekcja emitentów),
- analiza fundamentalna firm,
- badanie wyników i portfeli konkurencji (fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne),
- analiza techniczna.

Schemat 2: Proces analizy – akcje



Schemat 3: Proces analizy – obligacje



Komitet Inwestycyjny – szczegóły

W skład Komitetu Inwestycyjnego wchodzą:

- Dyrektor Inwestycyjny (przewodniczący),
- Zarządzający Funduszami,
- Młodsi Zarządzający Funduszami.

Komitet Inwestycyjny obraduje regularnie na posiedzeniach cotygodniowych albo częściej, stosownie do potrzeb. Posiedzeniu Komitetu Inwestycyjnego przewodniczy Dyrektor Inwestycyjny. Posiedzenia Komitetu Inwestycyjnego odbywają się przy obecności co najmniej trzech jego członków posiadających prawo głosu.

Komitet Inwestycyjny zatwierdza w szczególności:

- poziom zabezpieczenia pozycji walutowych,
- wykorzystywanie instrumentów pochodnych w celu innym niż zabezpieczenie pozycji walutowej,
- rekomendacji strategicznej i geograficznej alokacji w wybranych Portfelach,
- szczególnych rekomendacji odnośnie wybranych instrumentów finansowych.

W Towarzystwie funkcjonuje również niezależny Komitet Ryzyka Inwestycyjnego, którego przewodniczącym jest Dyrektor Działu Ryzyka Inwesty-cyjnego. W skład Komitetu Ryzyka Inwestycyjnego wchodzą członkowie Komitetu Inwestycyjnego oraz pracownicy Działu Ryzyka Inwestycyjnego.

Komitet Ryzyka Inwestycyjnego – szczegóły

W skład Komitetu Ryzyka Inwestycyjnego wchodzą:

- Członek Zarządu nadzorujący system monitorowania ryzyka,
- Dyrektor Działu Ryzyka Inwestycyjnego,
- Dyrektor Inwestycyjny,
- Młodsi Zarządzający Funduszami,
- Pracownicy Działu Ryzyka Inwestycyjnego,
- Zarządzający Funduszami.

Komitet Ryzyka Inwestycyjnego jest odpowiedzialny za monitorowanie oraz kontrolę ryzyka zarządzanych funduszy i portfeli. Komitet Ryzyka Inwestycyjnego co najmniej raz w miesiącu analizuje raporty ryzyka.

System kontroli ryzyka obejmuje następujące parametry dotyczące akcji:

- limity na ekspozycję na określone rynki akcji,
- limity na ekspozycję w poszczególnych emitentów,
- płynność,
- pomiary Alfa, Beta, VaR, TE i innych wskaźników z zakresu oceny efektywności zarządzania portfelem oraz ryzyka zarządzanych funduszy.

System kontroli ryzyka obejmuje następujące parametry dotyczące dłużnych instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe (limity w zakresie ekspozycji kredytowej),
- płynność,
- duration.

System obejmuje następujące parametry dotyczące funduszy inwestycyjnych nabywanych do zarządzanych portfeli:

- ekspozycja na fundusz inwestycyjny i firmę zarządzającą.

System obejmuje następujące parametry dotyczące ekspozycji walutowej:

- ekspozycja / efektywna ekspozycja na ryzyko walutowe,
- wskaźnik zabezpieczenia ekspozycji walutowej.

System obejmuje również stress testy na następujące rodzaje ryzyka dotyczące funduszy inwestycyjnych:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Dział Ryzyka Inwestycyjnego

W ramach struktury organizacyjnej Erste TFI S.A. wyodrębnione jest stanowisko Członka Zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem oraz Dział Ryzyka Inwestycyjnego (aktualnie 7 osób). Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym w TFI opiera się na systemach informatycznych zewnętrznych (Aladdin, FactSet) oraz wewnętrznych (AMSI). Czynności wykonywane przez Dział Ryzyka Inwestycyjnego zostały podzielone na dwa etapy – pre trade oraz post trade. Ich ilustracja znajduje się na poniższym schemacie.

Schemat 4: Kontrola ryzyka inwestycyjnego

	Pre-Trade		Post-Trade		
	Dział Ryzyka Proces weryfikacji	**Dział Inwestycyjny**	**Dział Ryzyka** Ocena ryzyka	**Dział Ryzyka** Pozostałe procesy	**Komitet Ryzyka Inwestycyjnego**

Obligacje Skarbowe
Obligacje Korporacyjne
Akcje
Fundusze Trzecie
Pochodne Instrumenty Finansowe
	• Dopuszczalność inwestycji:
	  • spełnienie warunków formalno-prawnych
	  • spełnienie wymogów wewnętrznych
	• Ustalenie metody wyceny, w tym modelu wyceny
	• Wstępna ocena płynności
		• Stosowanie się do istniejących limitów formalno-prawnych i wewnętrznych przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych	• Ryzyko rynkowe rynku akcji
			• Ryzyko stopy procentowej
			• Ryzyko płynności
			• Ryzyko kredytowe
			• Ryzyko walutowe
			• Ryzyko kontrahenta
				• Limity inwestycyjne
				• Miary ryzyka (VaR, TE)
				• Stress testy
				• Wyniki inwestycyjne
				• Performance attribution
					• Monitoring limitów dla ryzyk istotnych
					• Monitoring miar ryzyka
					• Monitoring wyników stress testów
					• Wprowadzenie działań korygujących

ERSTE
Fundusze Inwestycyjne