

## Polityka inwestycyjna

- inwestycje w **rynki towarowe**
- ekspozycja na **wszystkie grupy surowców**
- płynny portfel oparty o ETFy

Subfundusz umożliwi uczestnikom inwestycje na niedostępnych dla osób prywatnych rynkach surowców. Polityka zakłada, że ekspozycja na te rynki nie będzie stanowiła mniej niż 66% portfela. Osiągana jest przede wszystkim poprzez lokaty w ETFy replikujące zachowanie indeksów rynków surowcowych. Pozostała część portfela może być lokowana w instrumenty rynku pieniężnego i obligacje skarbowe. Pozycje walutowe są co do zasady zabezpieczane przed ryzykiem kursowym.

Rekomendowany osobom mającym co najmniej 5-letni horyzont inwestycyjny.

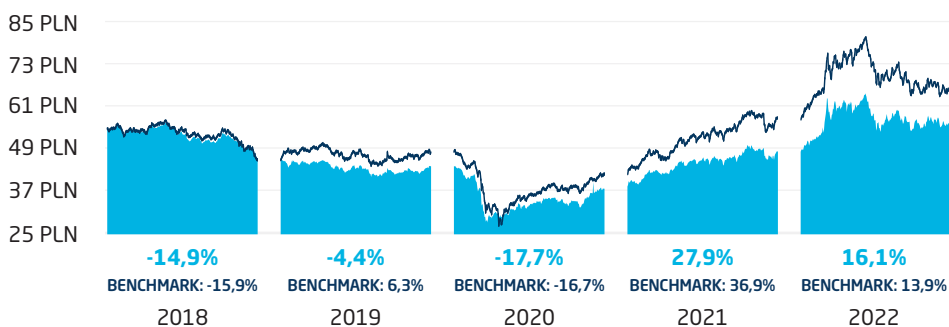
## Istotne informacje

Początek działalności	03.01.2008
Informacje o zarządzających	Adam Czorniej (od 10.2021)
Wielkość subfunduszu	240 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	56,3 PLN
Minimalna pierwsza / kolejna wpłata	500 PLN / 100 PLN
Maksymalna opłata manipulacyjna	5,5%
Opłata stała za zarządzanie	2%
Opłata zmienna za zarządzanie	20% od wyniku Subfunduszu ponad benchmark
Rachunek nabyć w PLN	26 1140 1010 0000 5206 4600 1002

Benchmark: 100% Reuters/Jefferies CRB Index, pomniejszony o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

## Historia

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidyują przyszłych zwrotów.



**Adam Czorniej**  
zarządzający

**Struktura portfela w podziale na grupy surowców**  
(przeskalowana do 100% ekspozycja portfela na rynek surowców)  
wartości aktywów brutto, dane na 30. 12.2022

sektor	udział
Surowce Energetyczne	50,0%
Surowce Rolne	20,8%
Metale Przemysłowe	18,1%
Metale Szlachetne	11,1%

## Wyniki

okres	wyniki	benchmark
1 miesiąc	-2,9%	-2,8%
3 miesiące	2,7%	1,2%
1 rok	16,1%	13,9%
3 lata	27,0%	35,0%
5 lat	3,4%	20,7%
10 lat	-43,1%	-34,8%
w tym roku	16,1%	13,9%

Poziom ryzyka



**typ udział w aktywach brutto**

typ	udział
Tytuły Uczestnictwa	68,1%
Akcje	24,8%
Gotówka i ekwiwalenty	7,0%

Ekspozycja na rynek surowców z uwzględnieniem instrumentów pochodnych

96,6%



## Informacje o ryzykach

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

### Ryzyko płynności

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

### Ryzyko kontrahenta

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

### Ryzyko operacyjne

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

### Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych

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

### Inne istotne ryzyka

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

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.

## Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 30.12.2022. Wykresy i wyniki stanowią opracowania własne SKARBIEC TFI SA. Subfundusz wydzielony w ramach SKARBIEC FIO. Wymagane prawem informacje dotyczące Subfunduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym SKARBIEC FIO i kluczowych informacjach dla inwestora dostępnych w siedzibie SKARBIEC TFI SA, w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Subfundusz nie gwarantuje realizacji określonego celu i wyniku inwestycyjnego, a uczestnik ponosi ryzyko utraty części wpłaconych środków. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym. Tabela opłat manipulacyjnych oraz informacje o podatku bezpośrednio obciążającym dochód z inwestycji dostępne są pod numerem infolinii: (22) 588 18 43, w serwisie skarbiec.pl. Wartość aktywów netto cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania. Subfundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów funduszu w papiery wartościowe wyemitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP.