

**DOTYCZY:** zmiana polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Uprzejmie informujemy, że zgodnie z informacją otrzymaną od Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dniem 2 maja 2017 r. nastąpi zmiana polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w którego skład wchodzi następujące subfundusze inwestycyjne:

- subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC-DEPOZYTOWY,
- subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC-OBLIGACJA,
- subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY,
- subfundusz SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH,
- subfundusz SKARBIEC – TOP BRANDS.

Poniżej szczegółowo ilustrujemy zmiany wprowadzone w statucie funduszu inwestycyjnego Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty, dotyczące polityk inwestycyjnych wymienionych subfunduszy inwestycyjnych:

	zapisy obowiązujące do 1 maja 2017 r.	zapisy obowiązujące od 2 maja 2017 r.
	subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC-DEPOZYTOWY	
Roz. XV, art. 90, ust. 11	Subfundusz może lokować w papiery wartościowe lub instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, <b>Chorwacji</b> , Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.	Subfundusz może lokować w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.
	subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC-OBLIGACJA	
Roz. XIV, art. 83, ust. 11	Subfundusz może lokować w papiery wartościowe lub instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, <b>Chorwacji</b> , Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.	Subfundusz może lokować w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.
Roz. XIV, art. 84, ust. 3	Co najmniej <b>80%</b> lokat Subfunduszu dokonanych w instrumenty dłużne stanowiąc będą instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa.	Co najmniej <b>66%</b> lokat Subfunduszu dokonanych w instrumenty dłużne stanowiąc będą instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa.

subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY	
Roz. XXVII, art. 182, ust. 11	Subfundusz może lokować w papiery wartościowe lub instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, <b>Chorwacji</b> , Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.
Roz. XXVII, art. 183 ust. 2	Przez dłużne papiery wartościowe typu „high yield” rozumie się dłużne papiery wartościowe o wysokim oprocentowaniu, istotnie przewyższającym oprocentowanie np. skarbowych papierów dłużnych lub zabezpieczonych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty o wysokim ratingu. W głównej mierze są to niezabezpieczone dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty gospodarcze nieposiadające bardzo dobrej kondycji finansowej lub podmioty starające się sfinansować przedsięwzięcie o podwyższonym ryzyku.
Roz. XXVII, art. 183 ust. 3	Przez dłużne papiery wartościowe typu „high yield” rozumie się dłużne papiery wartościowe o wysokim oprocentowaniu, istotnie przewyższającym oprocentowanie np. skarbowych papierów dłużnych lub zabezpieczonych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty o wysokim ratingu. W głównej mierze są to niezabezpieczone dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty gospodarcze nieposiadające bardzo dobrej kondycji finansowej lub podmioty starające się sfinansować przedsięwzięcie o podwyższonym ryzyku. <b>W szczególności za dłużne papiery wartościowe typu „high yield” uznaje się papiery o nadanym co najmniej jednym ratingu na poziomie nie wyższym niż BBB(-) lub nie posiadające oceny ratingowej uznanej agencji.</b>
Roz. XXVII, art. 183 ust. 3	Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 49 oraz 54, może lokować do 40% aktywów w następujące kategorie lokat: 1) instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, <b>z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,</b> 3) depozyty bankowe.
Roz. XXVII, art. 183 ust. 3	Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 49 oraz 54, może lokować do 40% aktywów w następujące kategorie lokat: 1) instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, 3) depozyty bankowe.
subfundusz SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH	
Roz. XXVI, art. 176 <sup>1</sup> ust. 4	W przypadku zawierania przez Subfundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Subfundusz może zawierać umowy przewidujące fizyczną dostawę Instrumentów Bazowych, jak i rozliczenie pieniężne, mające za przedmiot wyłącznie Instrumenty Pochodne, których Bazę stanowią następujące instrumenty: 1) indeksy giełdowe, <b>w szczególności indeksy giełdowe związane z sektorem nieruchomości lub budownictwa,</b> 2) kursy walut.
Roz. XXVI, art. 176 <sup>1</sup> ust. 4	W przypadku zawierania przez Subfundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Subfundusz może zawierać umowy przewidujące fizyczną dostawę Instrumentów Bazowych, jak i rozliczenie pieniężne, mające za przedmiot wyłącznie Instrumenty Pochodne, których Bazę stanowią następujące instrumenty: 1) indeksy giełdowe, 2) kursy walut.
subfundusz SKARBIEC – TOP BRANDS	
Roz. XXIV, art. 159, ust. 2	Subfundusz może lokować w papiery wartościowe lub instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, <b>Chorwacji</b> , Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.
Roz. XXIV, art. 159, ust. 2	Subfundusz może lokować w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

Roz. XXIV, art. 160, ust. 2	<p>Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. <b>W przypadku umów, mających za przedmiot Instrumenty pochodne, zawieranych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest takie zaangażowanie w instrumenty pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera. W przypadku umów, mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, zawieranych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym możliwe jest takie zaangażowanie w instrumenty pochodne, które:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym jest indeks giełdowy akcji - modyfikuje alokację w akcje o maksymalnie 30% aktywów Subfunduszu,</li> <li>2) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym są papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa - modyfikuje alokację w danym papierze wartościowym do poziomu limitu przypadającego na dany papier wartościowy,</li> <li>3) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym są dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów rządowych oraz banki centralne – modyfikuje średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu o maksymalnie 3 lata,</li> <li>4) w przypadku instrumentu pochodnego, którego instrumentem bazowym jest stopa procentowa - modyfikuje średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu o maksymalnie 3 lata.</li> </ol>	<p>Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, <b>możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.</b></p>
-----------------------------	---	---

Aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych:

- UFK UNIQA – Skarbiec Depozytowy,
- UFK UNIQA – Skarbiec Obligacja,
- UFK UNIQA – Skarbiec Lokacyjny,
- UFK UNIQA – Skarbiec Spółek Wzrostowych,
- UFK UNIQA – Skarbiec Top Brands

(dalej: Fundusze) lokowane są w jednostki uczestnictwa wymienionych subfunduszy inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Powyższa zmiana wpływa tym samym na politykę inwestycyjną wskazanych Funduszy.

Więcej informacji o zmianie polityk inwestycyjnych subfunduszy inwestycyjnych funduszu Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty znajdują Państwo na stronie internetowej: <https://www.skarbiec.pl/publikacje-obowiazkowe>.