

## Polityka inwestycyjna

- subfundusz dedykowany polskim papierom wartościowym – **obligacjom i akcjom**
- **elastyczna polityka inwestycyjna** umożliwiająca dostosowanie do warunków rynkowych
- zdywersyfikowany portfel i **umiarkowane ryzyko inwestycyjne**

Subfundusz inwestuje przede wszystkim na polskim rynku papierów wartościowych. Prowadzi konserwatywną politykę inwestycyjną, w ramach której zaangażowanie w akcje nie może przekroczyć 50% aktywów. W skład części akcyjnej wchodzi akcje najlepszych polskich spółek o stabilnej sytuacji finansowej i korzystnych perspektywach wzrostu. Część dłużna oparta jest polskim długiem skarbowym oraz papierach korporacyjnych emitentów krajowych. W ograniczonym zakresie Subfundusz inwestuje poza granicami Polski minimalizując ryzyko walutowe. Dzięki elastycznej strategii może dostosowywać się do bieżącej sytuacji rynkowej i ograniczać ryzyko inwestora.

## Dla kogo

- Dla inwestora konserwatywnego szukającego subfunduszu stabilnego wzrostu, akceptującego umiarkowane ryzyko inwestycyjne i możliwą zmienność
- Dla inwestora, który chce korzystać zarówno z możliwości inwestowania w akcje (przede wszystkim polskich spółek) jak i komponentu dłużnego zapewniającego większe bezpieczeństwo i dodatkowe możliwości inwestycyjne
- Mającego co najmniej 3 letni okres inwestycyjny

## Istotne informacje

Początek działalności:  
21.07.1999

Wielkość subfunduszu:  
142 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:  
165,58 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:  
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:  
2,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:  
3%

Limit opłaty zmiennej za zarządzanie:  
25% od wyniku Subfunduszu ponad benchmark

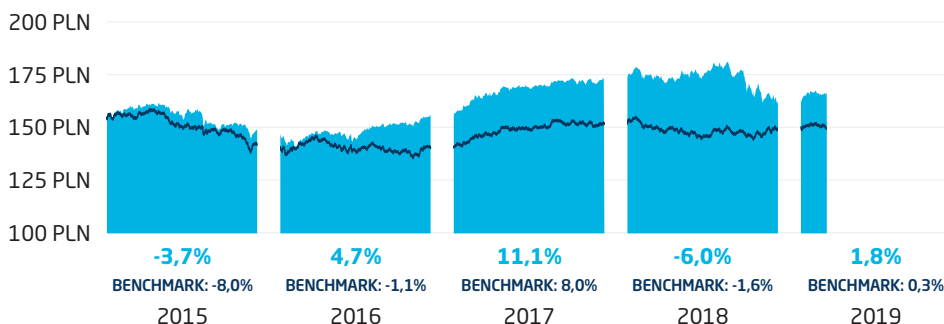
Rachunek nabyć w PLN:  
11 1140 1010 0000 2820 3600 1002

Benchmark:  
70% FTSE Poland Government Bond Index  
+ 30% WIG20, pomniejszona o procentowo  
wyrażony koszt wynagrodzenia stałego  
Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Poziom ryzyka



## Historia



## Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	-0,5%
3 miesiące	0,0%
6 miesięcy	-7,5%
1 rok	-4,7%
2 lata	1,2%
3 lata	14,4%
5 lat	11,4%
w tym roku	1,8%
od 21.07.1999	231,2%





**Michał Stalmach**

zarządzający

Jest analitykiem z wieloletnim doświadczeniem. Karierę zawodową rozpoczął w DM BOŚ, gdzie zajmował stanowisko analityka. W Nationale-Nederlanden PTE pracował jako Młodszy Zarządzający Portfelem Akcji. W Skarbcu TFI zarządza funduszem Skarbiec Małych i Średnich spółek oraz częścią akcyjną funduszu Skarbiec III Filar. Michał jest absolwentem Akademii Leona Koźmińskiego, gdzie z wyróżnieniem ukończył kierunek Finanse i Bankowość. Posiada licencję maklera papierów wartościowych. Jest uczestnikiem programu CFA. Michał Stalmach zarządzający funduszem został uznany przez Gazetę Parkiet najbardziej obiecującym zarządzającym młodego pokolenia.

## Aktywa

dane na 28.02.2019

sektor	udział
Dobra konsumpcyjne	24,2%
Banki	23,4%
IT	16,9%
Usługi	12,5%
Ubezpieczenia	8,2%
Przemysł	6,5%
Ochrona zdrowia	3,9%
Nieruchomości	3,4%
Budownictwo i materiały	1,0%
Samochodowy	0,0%

typ	udział
Akcje	50,6%
Papiery dłużne	47,3%
Gotówka i ekwiwalenty	0,0%
Pozostałe	2,0%

region	udział
Polska	76,2%
USA	21,1%
Rynki Rozwinięte bez USA	2,8%
Rynki Wschodzące i pozostałe	0,0%

największe pozycje w portfelu dane

historyczne na dzień 30.06.2018	udział
WZ0126	13,7%
WZ0124	11,1%
DS1020	5,2%
DS1021	4,9%
CD PROJEKT S.A.	4,0%
PZU S.A.	3,8%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3,0%
PKOBP	2,9%
WZ1122	2,4%
	2,1%

## Dodatkowa informacja

- Skarbiec III Filar to subfundusz stabilnego wzrostu o wysokim udziale akcji z możliwą alokacją na rynki zagraniczne, przede wszystkim na rynki rozwinięte, a także pomysły z innych funduszy z oferty Skarbiec TFI, w tym np. Skarbiec Spółek Wzrostowych, Skarbiec Akcją czy Skarbiec MIS. Część dłużna subfunduszu korzysta z najlepszych pomysłów subfunduszu Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych, który w 2017 zajmował najwyższą lokatę w swojej kategorii.
- Część akcyjna jest zazwyczaj skoncentrowana (30-40 spółek). Zarządzający skupia się na selektywnym wyborze ograniczonej liczby spółek o najwyższym oczekiwanym potencjale wzrostu.
- Selekcja spółek nie odbywa się przy znacząco wyższym ryzyku - wskaźniki efektywności (information ratio) za rok oraz 3 lata należą do najwyższych w grupie (ranking 5a - analizy.pl).
- Przez ostatnie 10 lat subfundusz osiągał wyniki lepsze od benchmarku. Dzięki dobrze zorganizowanemu i uporządkowanemu procesowi inwestycyjnemu stopy zwrotu były wyższe od funduszy z tej kategorii na przestrzeni ostatnich 5 lat. W 2017 roku Skarbiec III Filar z wynikiem 11,1% osiągnął najwyższą stopę zwrotu w grupie mieszanych polskich funduszy stabilnego wzrostu.

**Infolinia: 22 588 18 43**