

Polityka inwestycyjna

- subfundusz dedykowany 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 na polskim długu 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:
171,73 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

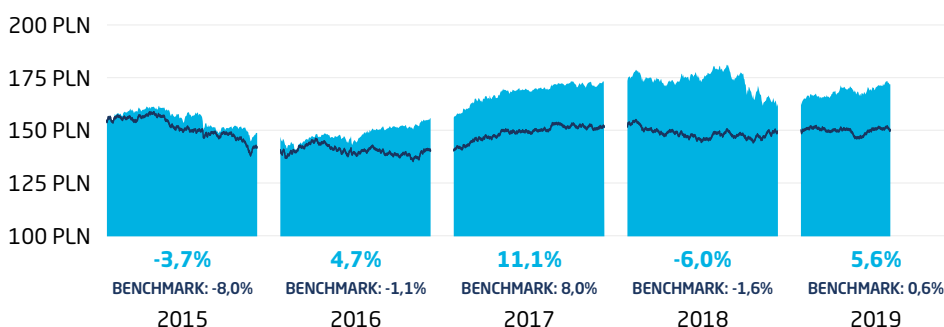
Rachunek nabyć w PLN:
11 1140 1010 0000 2820 3600 1002

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	0,8%
3 miesiące	1,0%
1 rok	-3,9%
3 lata	15,4%
5 lat	17,5%
w tym roku	5,6%

1 miejsce

Najlepsze TFI 2017 roku Gazeta Parkiet

2 miejsce

Najlepsze TFI 2018 i 2017 roku Gazeta Rzeczpospolita

21 lat

Skarbiec na rynku TFI w Polsce od 1997

Najlepszy Asset

w swoich kategoriach Gazeta Parkiet 04.2019

2 największe

niezależne TFI w Polsce



Michał Stalmach
zarządzający



Grzegorz Zatrzyb
CIO, zarządzający

TOP 10

dane na 31.12.2018

największe pozycje w portfelu	udział
WS0428	20,3%
DS1020	8,5%
WZ0124	5,7%
DS1021	5,2%
AMREST HOLDINGS SE	4,3%
PZU S.A.	4,1%
CD PROJEKT S.A.	4,1%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3,6%
PKOBP S.A.	3,4%
WZ1122	2,7%

Aktywa

dane na 31.07.2019

sektor	udział
Dobra konsumpcyjne	23,3%
IT	21,1%
Banki	14,6%
Ochrona zdrowia	11,7%
Przemysł	7,4%
Pozostałe	21,8%

typ	udział
Akcje	48,2%
Papiery dłużne	49,2%
Gotówka i ekwiwalenty	2,6%
Pozostałe	0,0%

region	udział
Polska	71,8%
USA	20,6%
Rynki Rozwinięte bez USA	7,5%
Rynki Wschodzące i pozostałe	0,0%

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 Akcja 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