

## Polityka inwestycyjna

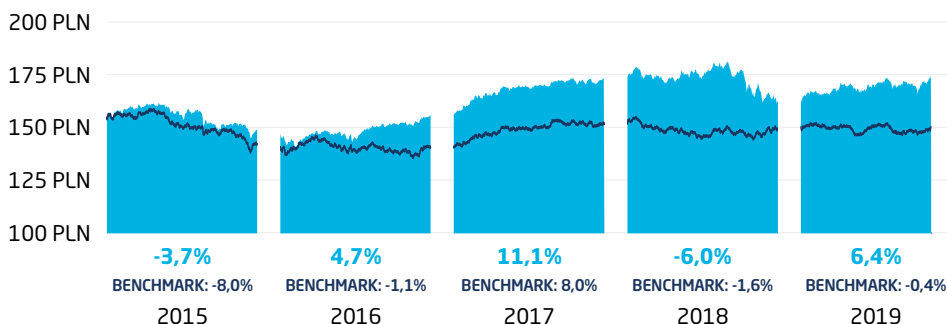
- subfundusz dedykowany papierom wartościowym - **obligacjom i akcjom**
- **elastyczna polityka inwestycyjna** umożliwiająca dostosowanie do warunków rynkowych
- zdywersyfikowany portfel i **umiarkowane ryzyko inwestycyjne**

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.
- Dla inwestora poszukującego aktywnie zarządzanego subfunduszu opartego na selektywnym i fundamentalnym doborze akcji.
- Mającego co najmniej 3 letni okres inwestycyjny.

## Historia



## Istotne informacje

Początek działalności:  
21.07.1999

Informacje o zarządzających:  
Michał Stalmach (od 10.2017),  
Mateusz Roda (od 08.2019)

Wielkość subfunduszu:  
137 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:  
173,08 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



## Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	2,5%
3 miesiące	0,8%
1 rok	4,0%
3 lata	13,4%
5 lat	11,5%
w tym roku	6,4%

**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



**Mateusz Roda**

młodszy zarządzający

## TOP 10

dane na 30.06.2019

największe pozycje w portfelu	udział
DS1020	7,8%
WZ1122	7,3%
DS0727	6,9%
CD PROJEKT S.A.	5,3%
WZ0528	4,9%
DS1021	4,8%
PS0123	4,4%
DS1023	4,1%
DS0725	4,0%
PZU S.A.	3,7%

## Aktywa

dane na 31.10.2019

sektor	udział	typ	udział
Dobra konsumpcyjne	33,7%	Papiery dłużne	51,3%
Banki	12,6%	Akcje	47,1%
Ochrona zdrowia	11,0%	Gotówka i ekwiwalenty	1,7%
IT	9,1%	Pozostałe	0,0%
Pozostałe	33,6%		

region	udział
Polska	80,3%
USA	13,4%
Rynki Rozwinięte bez USA	6,3%
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 (około 30-40 spółek). Zarządzający skupia się na selektywnym wyborze ograniczonej liczby spółek o najwyższym oczekiwanym potencjale wzrostu, gdzie krajowe blue chips, „misie” oraz ekspozycja zagraniczna stanowią w przybliżeniu po 1/3 części udziałowej.
- 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).
- Istotnym kryterium wyboru spółek jest ich płynność oraz zasada, że akcje najczęściej trudniej sprzedać niż kupić. To właśnie obroty są często pierwszym kryterium przy analizie nowych inwestycji. Takie podejście ułatwia kontrolę portfela oraz zwiększa szanse na generowania ponadprzeciętnych wyników w stosunku do benchmarku czy konkurencji.
- 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.
- Skarbiec III Filar zakończył pierwszą połowę 2019 roku z wynikiem 4,74%, plasując się na drugim miejscu w grupie porównawczej.

## Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 31.10.2019. 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. Subfundusz może lokować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwa członkowskie UE lub OECD inne niż państwa członkowskie lub Rzeczpospolitą Polską pod warunkiem, że papier wartościowy, emitent, poręczyciel lub gwarant posiada co najmniej rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z renomowanych agencji ratingowych.