

## 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 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:  
170,35 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

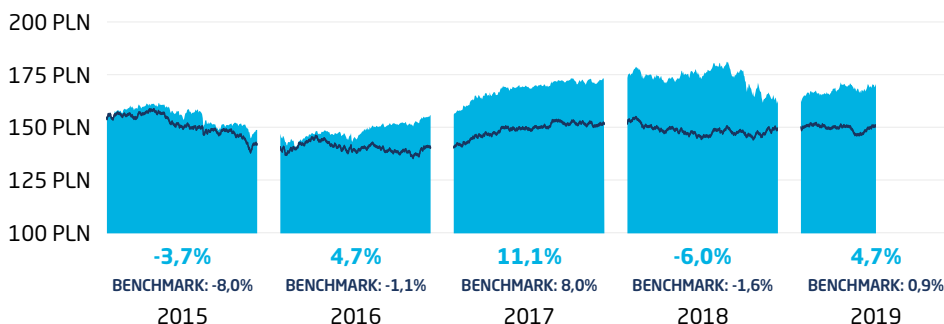
Poziom ryzyka



niższe ryzyko

wyższe ryzyko

## Historia



## Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	1,5%
3 miesiące	1,3%
6 miesięcy	4,7%
1 rok	-2,1%
2 lata	0,8%
3 lata	17,4%
5 lat	14,5%
w tym roku	4,7%
od 21.07.1999	240,7%

**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

**4,4 mld PLN**

aktywów zgromadzonych w 2018

**Najlepszy Asset**

w swoich kategoriach Gazeta Parkiet 10.2018

**2 największe**

niezależne TFI w Polsce



**Michał Stalmach**

zarządzający



**Grzegorz Zatryb**

zarządzający

## Aktywa

największe pozycje w portfelu	udział	sektor	udział	typ	udział
WS0428	20,3%	Dobra konsumpcyjne	22,7%	Akcje	54,7%
DS1020	8,5%	IT	21,2%	Papiery dłużne	45,3%
WZ0124	5,7%	Banki	17,6%	Gotówka i ekwiwalenty	0,0%
DS1021	5,2%	Przemysł	11,0%	Pozostałe	0,0%
AMREST HOLDINGS SE	4,3%	Ubezpieczenia	7,8%		
PZU S.A.	4,1%	Ochrona zdrowia	7,3%	<b>region</b>	<b>udział</b>
CD PROJEKT S.A.	4,1%	Usługi finansowe	5,3%	Polska	73,4%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3,6%	Usługi	3,5%	USA	20,2%
PKOBP S.A.	3,4%	Nieruchomości	2,8%	Rynki Rozwinięte bez USA	6,4%
WZ1122	2,7%	Pozostałe	0,7%	Rynki Wschodzące i pozostałe	0,0%

dane na 31.12.2018

## 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**

Dane na dzień 28.06.2019. 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.