

Polityka inwestycyjna

- fundusz dedykowany **polskiemu rynkowi akcji**
- inwestuje w akcje najlepszych polskich spółek - zarówno **z WIG 20 jak i mniejszych spółek**
- polityka inwestycyjna bazuje na **analizie fundamentalnej**

Subfundusz Skarbiec Akcja to najprostszy sposób na inwestycje w najlepsze spółki z warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, wybrane zarówno spośród WIG20 jak i spośród mniejszych spółek. Subfundusz lokuje aktywa w akcje przedsiębiorstw, które cechuje najwyższa jakość. Duży nacisk kładziony jest na utrzymanie wysokiego poziomu płynności.

Dla kogo

- Dla inwestora chcącego czerpać zyski z inwestycji w najlepsze spółki notowane na GPW oraz potencjału wzrostowego polskiej gospodarki.
- Dla inwestora poszukującego funduszu opartego na selektywnym i fundamentalnym doborze akcji.
- Rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, oczekującym wysokiego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne.
- Mającego co najmniej 3-4 letni okres inwestycyjny.

Istotne informacje

Początek działalności:
09.10.1997

Informacje o zarządzającym:
Michał Stalmach (od 10.2019)

Wielkość subfunduszu:
233 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
290,34 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:
2,5%

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

Rachunek nabyć w PLN:
47 1140 1010 0000 2817 2100 1002

Benchmark:
90% WIG20 + 10% 3-miesięczny WIBID
pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz

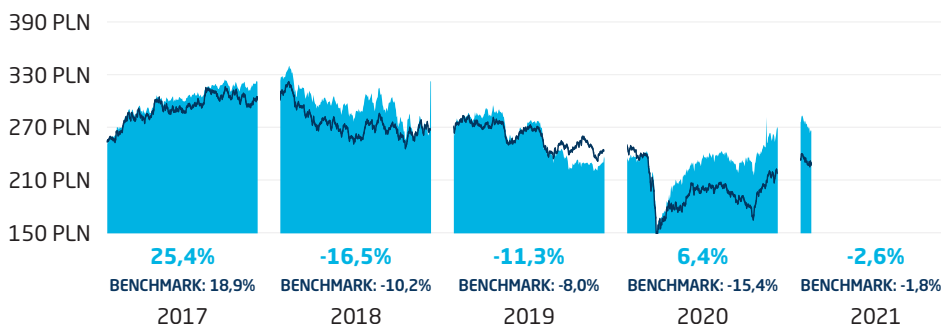
Poziom ryzyka



niższe ryzyko

wyższe ryzyko

Historia



Wyniki

okres	wyniki	benchmark
1 miesiąc	-2,6%	-1,8%
3 miesiące	18,2%	24,5%
1 rok	11,3%	-7,4%
3 lata	-19,9%	-28,6%
5 lat	23,5%	-8,3%
10 lat	-1,5%	-47,2%
w tym roku	-2,6%	-1,8%

1 miejsce

Najlepsze TFI 2020 roku Gazeta Rzeczpospolita

2 miejsce

Najlepsze TFI 2018 i 2017 roku Gazeta Rzeczpospolita

23 lat

Skarbiec na rynku TFI w Polsce od 1997

Najlepszy Asset

w swoich kategoriach Gazeta Parkiet 10.2020

2 największe

niezależne TFI w Polsce



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. Zarówno w 2019 roku jak i w 2020 roku subfundusz Skarbiec - Małych i Średnich Spółek Zarządzany przez Michała Stalmacha został nagrodzony nagrodą Alfa dla najlepszego funduszu akcji małych i średnich spółek.

TOP 10

dane na 30.06.2020

największe pozycje w portfelu	udział
CD PROJEKT	9,3%
TEN SQUARE GAMES	8,5%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	6,6%
CCC	5,3%
KGHM POLSKA MIEDŹ	4,9%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI	4,4%
DINO POLSKA	4,4%
PLAYWAY	4,3%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	4,0%
11 BIT STUDIOS	3,9%

Aktywa

dane na 31.01.2021

sektor	udział	typ	udział
Dobra dyskrecyjne	18,0%	Akcje	98,2%
Finanse	17,2%	Gotówka i ekwiwalenty	0,9%
IT	16,2%	Prawa do akcji	0,9%
Energetyka & Paliwa	12,1%		
Pozostałe	36,5%	region	udział
		Polska	100,0%
		USA	0%
Zaangażowanie w akcje netto	91,8%	ekspozycja walutowa	udział
		PLN	100,0%

Dodatkowa informacja

- Subfundusz Skarbiec Akcja jest funduszem z ponad 20 letnią tradycją. Jest to jeden z najstarszych funduszy w Polsce.
- Alokacje w akcje na poziomie blisko 100%, nie podlegająca większym wahaniom. Proces inwestycyjny skoncentrowany na selekcji.
- Realizowana strategia inwestycyjna charakteryzuje się umiarkowanymi odchyleniami od benchmarku.
- Polityka inwestycyjna subfunduszu jest konsekwencją oportunistycznego podejścia polegającego na selektywnym wyborze ograniczonej liczby spółek o najwyższym, potencjale wzrostu. Ograniczona liczba składowych portfela, w połączeniu z wysoką płynnością ułatwia jego kontrolę.
- Zarządzający buduje portfel złożony z niewielkiej (jak na tego typu fundusze) liczby spółek. Zazwyczaj jest to 30-40 podmiotów, przede wszystkim najbardziej płynne spółki oraz mocno selekcyjnie i w ograniczonym stopniu akcje mniejszych podmiotów. Celem jest jak najlepsze wykorzystanie pozytywnych trendów zachodzących w krajowej gospodarce. Dzięki takiemu doborowi lokat subfundusz zyskuje elastyczność, a zarządzający ma bardzo dokładną wiedzę na temat sytuacji w każdej ze spółek.
- Bardzo istotnym kryterium wyboru spółek jest ich płynność oraz założenie, że akcje najczęściej trudniej sprzedać niż kupić. To właśnie obroty są często pierwszym kryterium przy analizie nowych inwestycji. Jest to niezwykle istotne w momentach, gdy następuje osłabienie sentymentu lub pojawiają się nagłe korekty bądź okazje rynkowe.
- Subfundusz posiada tylko i wyłącznie akcje polskich spółek. W związku z rosnącymi obrotami na GPW oraz poprawiającą się płynnością, nie ma potrzeby utrzymywania rezerwy płynnościowej w walorach zagranicznych (w poprzednich okresach akcje emitentów zagranicznych stanowiły kilka procent aktywów subfunduszu).
- Zasady doboru spółek do portfela to przede wszystkim: analiza bottom-up, preferencja spółek prywatnych oraz dotychczasowe osiągnięcia zarządu. Konserwatywne podejście do spółek z problemami ("spadających noży") oraz o profilu działalności silnie nastawionym na czynniki pozostające poza kontrolą zarządów (m.in. branże silnie regulowane). Nigdy wystarczającym argumentem nie są niskie poziomy wyceny, jeśli na horyzoncie nie krystalizuje się czynnik, który może chociażby poprawić sentyment do spółki. W dłuższym okresie akcje podążają za wynikami i wyceną fundamentalną, dlatego warto szukać spółek z ponadprzeciętnie rosnącymi zyskami, a jeszcze lepiej gdy te nie są szeroko oczekiwane.
- Wyróżnikiem subfunduszu, jest wysoka waga przypisywana do płynności walorów nabywanych do portfela. Ponad 95% lokat subfunduszu jest sprzedawalne w ciągu 10 dni. Jest to niezwykle istotne w momentach, gdy następuje osłabienie sentymentu lub pojawiają się nagłe korekty bądź okazje rynkowe. Alokacja utrzymuje się standardowo blisko pełnego zaangażowania, niemniej jednak wysoka płynność lokat sprawia, że zarządzający nigdy nie ma problemu z realizacją nowych pomysłów inwestycyjnych.

Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 31.01.2021. 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. Wartość aktywów netto cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania.