



Michał Stalmach
zarządzający

Jest analitykiem z wieloletnim doświadczeniem. Karierę zawodową rozpoczął w DM BOS, 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. Na początku 2019 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 31.10.2020

sektor	udział	typ	udział
Telekomunikacja	31,9%	Akcje	47,2%
Dobra dyskrejonalne	16,5%	Papiery dłużne	39,2%
Dobra podstawowe	5,0%	Gotówka i ekwiwalenty	13,5%
Energetyka & Paliwa	3,1%		
Pozostałe	43,5%	region	udział
		Polska	100,0%
		USA	0%
Zaangażowanie w akcje netto	91,8%		

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 około 95%, nie podlegająca większym wahaniom. Proces inwestycyjny skoncentrowany na selekcji.
- 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 około 30 podmiotów, przede wszystkim najbardziej płynne spółki oraz mocno selekcyjnie i w ograniczonym stopniu o 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.
- Portfel subfunduszu, w części do 20% portfela, może być uzupełniany o charakteryzujące się relatywnie mniejszą zmiennością akcje firm zagranicznych z rynków rozwiniętych (głównie USA), przede wszystkim w spółki wpisujące się w globalne trendy, której to ekspozycji nie dałoby się zbudować w kraju. Powyższa część może być w szczególności wykorzystywana do zarządzania płynnością.
- Zasady doboru spółek do portfela to przede wszystkim: analiza bottom-up, preferencja spółek prywatnych, dotychczasowe osiągnięcia zarządu oraz unikanie spółek z problemami. 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.
- Realizowana strategia inwestycyjna charakteryzuje się umiarkowanymi odchyleniami od benchmarku.
- 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.

Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 31.10.2020. 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.