

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 polskim długiem 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:
139 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
169,99 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

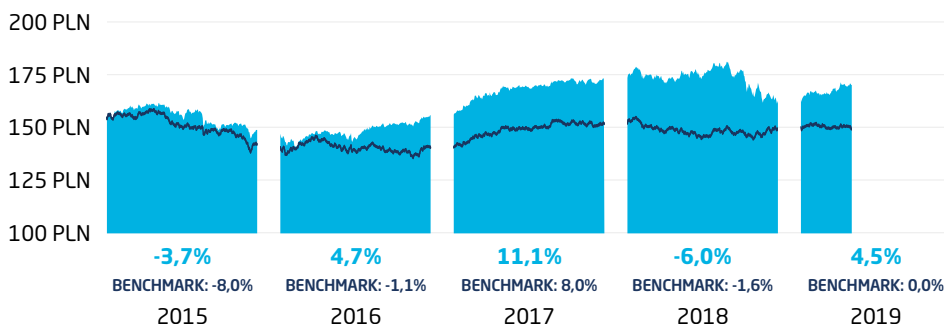
Poziom ryzyka



niższe ryzyko

wyższe ryzyko

Historia



Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	1,1%
3 miesiące	2,1%
6 miesięcy	2,1%
1 rok	-1,8%
2 lata	0,8%
3 lata	15,1%
5 lat	15,7%
w tym roku	4,5%
od 21.07.1999	240,0%





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.

Aktywa

największe pozycje w portfelu	udział	sektor	udział	typ	udział
WS0428	20,3%	Dobra konsumpcyjne	23,5%	Akcje	53,6%
DS1020	8,5%	Banki	21,9%	Papiery dłużne	44,3%
WZ0124	5,7%	IT	18,5%	Gotówka i ekwiwalenty	0,0%
DS1021	5,2%	Ubezpieczenia	7,6%	Pozostałe	2,1%
AMREST HOLDINGS SE	4,3%	Ochrona zdrowia	7,4%		
PZU S.A.	4,1%	Usługi	7,2%	region	udział
CD PROJEKT S.A.	4,1%	Usługi finansowe	5,2%	Polska	78,2%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3,6%	Przemysł	5,0%	USA	18,6%
PKOBP S.A.	3,4%	Nieruchomości	2,7%	Rynki Rozwinięte bez USA	3,1%
WZ1122	2,7%	Pozostałe	1,0%	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