

## Polityka inwestycyjna

- subfundusz dedykowany **polskim papierom wartościowym** - obligacjom i akcjom
- **elastyczna polityka inwestycyjna** umożliwiająca dostosowanie do warunków rynkowych
- **zdywersyfikowany portfel akcji i obligacji**

Subfundusz inwestuje przede wszystkim na polskim rynku papierów wartościowych. Prowadzi zrównoważoną politykę inwestycyjną w ramach której od 30 do 70% aktywów lokuje w 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 szukającego subfunduszu zrównoważonego wzrostu, akceptującego większe ryzyko inwestycyjne i możliwą zmienność wyceny jednostki.
- 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.

## Istotne informacje

Początek działalności:  
09.10.1997

Wielkość subfunduszu:  
117 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:  
307,54 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:  
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:  
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:  
4%

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

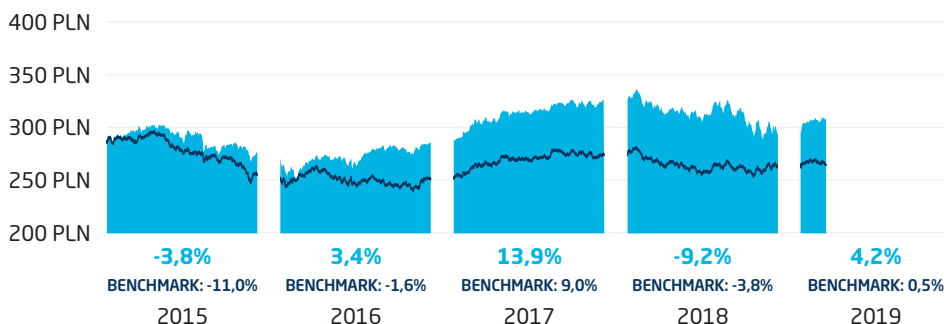
Rachunek nabyć w PLN:  
72 1140 1010 0000 2820 6000 1002

Benchmark:  
60% FTSE Poland Government Bond Index  
+ 40% WIG20, pomniejszony o procentowo  
wyrażony koszt wynagrodzenia stałego  
Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Poziom ryzyka



## Historia



## Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	0,1%
3 miesiące	2,4%
6 miesięcy	-4,4%
1 rok	-4,3%
2 lata	1,3%
3 lata	16,6%
5 lat	6,1%
w tym roku	4,2%
od 09.10.1997	207,5%





**Jakub Menc**  
zarządzający

Specjalizuje się w analizie fundamentalnej i poszukiwaniu wartościowych okazji inwestycyjnych na rynku polskim. Jest posiadaczem tytułu CFA. Przez kilka lat pracował w Nationale-Nederlanden PTE S.A., gdzie współzarządzał Otwartym Funduszem Emerytalnym i Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym. Kolejne sukcesy odnosił jako Zarządzający Funduszami w PKO BP Bankowy PTE S.A., gdzie zarządzał PKO Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym. Absolwent studiów magisterskich w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku finanse i rachunkowość oraz studiów licencjackich na Uniwersytecie Warszawskim na dwóch kierunkach matematyce i ekonomii.

## Aktywa

dane na 28.02.2019

sektor	udział
Banki	45,2%
Usługi	16,7%
Wydobywczy	14,7%
Dobra konsumpcyjne	6,2%
Paliwa	4,6%
Przemysł	4,1%
Dobra publiczne	4,1%
Budownictwo i materiały	3,2%
Inne instrumenty finansowe	0,6%
Samochodowy	0,3%
Spożywczy	0,2%

typ	udział
Papiery dłużne	42,1%
Akcje	39,7%
Gotówka i ekwiwalenty	18,3%
Fundusze i ETF	0,0%

region	udział
Polska	84,6%
USA	7,9%
Rynki Rozwinięte bez USA	7,5%
Rynki Wschodzące i pozostałe	0,0%

największe pozycje w portfelu dane

historyczne na dzień 30.06.2018	udział
WZ0126	9,1%
PEKAO S.A.	6,2%
DS0727	5,2%
PZU S.A.	5,2%
CDPROJEKT S.A.	4,9%
PKOBP S.A.	4,7%
WZ0124	4,4%
PKNORLEN S.A.	4,1%
UNICREDIT	3,1%
ALIOR S.A.	2,8%

## Dodatkowa informacja

- Skarbiec Waga to subfundusz zrównoważonego 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 Akcja
- Zarządzający specjalizuje się w starannej selekcji spółek z rynku polskiego i ten komponent stanowi ponad 2/3 wartości portfela.
- Ilość walorów w komponencie akcyjnym (zazwyczaj do 50) pozwala na aktywne zarządzanie i kontrolę nad portfelem. Zarządzający decyzje inwestycyjne opiera na analizie fundamentalnej, potencjale wzrostowym i informacji pozyskiwanych bezpośrednio od zarządów spółek. Duża waga przywiązywana jest do płynności inwestycji.
- Część dłużna subfunduszu korzysta z najlepszych pomysłów Głównego Stratega Skarbiec TFI, Grzegorza Zatryba i może multiplikować pomysły z subfunduszu Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych, który za rok 2017 zajmował najwyższą lokatę w swojej kategorii.

**Infolinia: 22 588 18 43**