



Skarbiec III Filar

31.10.2018

Rating Analiz Online



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:
161 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
166,48 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

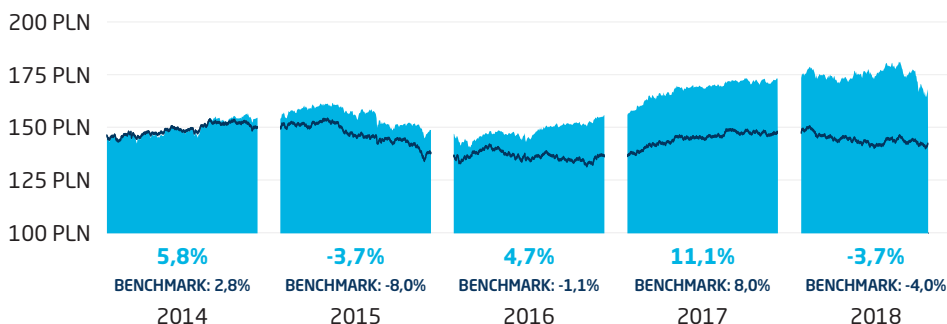
Poziom ryzyka



niższe ryzyko

wyższe ryzyko

Historia



Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	-5,9%
3 miesiące	-6,9%
6 miesięcy	-3,8%
1 rok	-3,4%
2 lata	9,1%
3 lata	10,3%
5 lat	11,3%
w tym roku	-3,7%
od 21.07.1999	233,0%





Skarbiec III Filar

31.10.2018

Ranking Analiz Online

12m **5** **A** 36m **5** **A**



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
WZ0126	13,7%	Dobra konsumpcyjne	34,0%	Papiery dłużne	50,5%
WZ0124	11,1%	Banki	21,3%	Akcje	48,2%
DS1020	5,2%	IT	18,6%	Gotówka i ekwiwalenty	0,0%
DS1021	4,9%	Usługi	10,0%	Pozostałe	1,3%
CD PROJEKT S.A.	4,0%	Ubezpieczenia	7,2%		
PZU S.A.	3,8%	Przemysł	4,7%	region	udział
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3,0%	Paliwa	1,6%	Polska	69,9%
PKOBP	2,9%	Nieruchomości	1,4%	USA	27,3%
WZ1122	2,4%	Budownictwo i materiały	0,8%	Rynki Rozwinięte bez USA	2,8%
NETFLIX INC	2,1%	Samochodowy	0,3%	Rynki Wschodzące i pozostałe	0,0%

dane na 30.06.2018

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 31.10.2018. 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.