

Polityka inwestycyjna

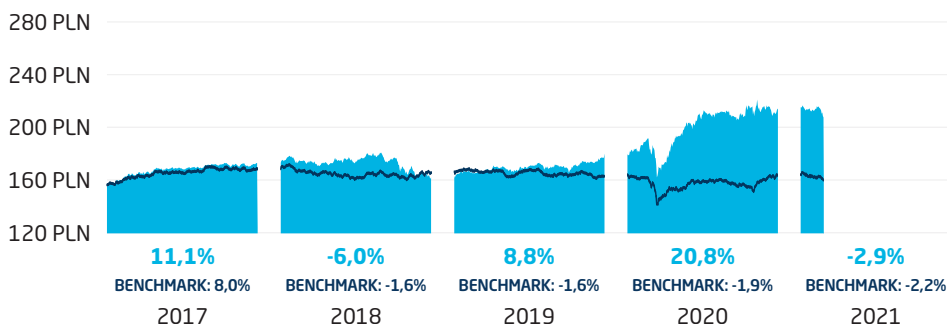
- dedykowany przede wszystkim polskim papierom wartościowym - **obligacjom i akcjom**
- **elastyczna polityka inwestycyjna** umożliwiająca dostosowanie do warunków rynkowych
- zdywersyfikowany portfel i **umiarkowane ryzyko inwestycyjne**

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.
- Dla inwestora poszukującego aktywnie zarządzanego subfunduszu opartego na selektywnym i fundamentalnym doborze akcji.
- Mającego co najmniej 3 letni okres inwestycyjny.

Historia



Istotne informacje

Początek działalności:
21.07.1999

Informacje o zarządzających:
Michał Stalmach (od 10.2017),
Mateusz Roda (od 08.2019)

Wielkość subfunduszu:
236 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
207,44 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
2,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:
2,5%

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



Wyniki

okres	wyniki	benchmark
1 miesiąc	-2,5%	-2,3%
3 miesiące	-3,4%	0,0%
1 rok	15,7%	3,4%
3 lata	19,4%	-3,9%
5 lat	43,3%	1,6%
10 lat	59,2%	-0,7%
w tym roku	-2,9%	-2,2%

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



Mateusz Roda

młodszy zarządzający

TOP 10

dane na 30.06.2020

największe pozycje w portfelu	udział
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	18,2%
DS1029	9,3%
TEN SQUARE GAMES	8,4%
CD PROJEKT	7,0%
WZ0525	6,2%
WS0428	5,7%
PLAYWAY	4,2%
DINO POLSKA	2,8%
PS0424	2,6%
11 BIT STUDIOS	2,6%

Aktywa

dane na 26.02.2021

sektor	udział	typ	udział
IT	43,8%	Papiery dłużne	59,8%
Ochrona zdrowia	17,1%	Akcje	36,2%
Telekomunikacja	11,9%	Gotówka i ekwiwalenty	4,0%
Dobra dyskrecjonalne	7,6%		
Pozostałe	19,7%		

region	udział
Polska	66,6%
USA	33,4%

ekspozycja walutowa	udział
PLN	87,8%
USD	12,2%

Dodatkowa informacja

- Subfundusz Skarbiec III Filar jest funduszem z ponad 20 letnią tradycją.
- 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 Akcja, Skarbiec MIS czy Skarbiec Value. Część dłużna subfunduszu korzysta z najlepszych pomysłów subfunduszu Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych.
- Część akcyjna jest skoncentrowana (około 30 spółek), gdzie krajowe blue chips, „misie” oraz ekspozycja zagraniczna stanowią w przybliżeniu po 1/3 części udziałowej. Taka polityka inwestycyjna subfunduszu jest konsekwencją oportunistycznego podejścia polegającego na selektywnym wyborze ograniczonej liczby spółek o najwyższym, potencjale wzrostu - koncentracja uwagi w szczególności w kierunku spółek poprawiających wyniki w dwucyfrowym tempie, o wysokim poziomie rentowności i konwersji zysków na gotówkę oraz niezadłużonych.
- Selekcja oparta na 4 filarach: spółki innowacyjne o globalnym zasięgu sprzedaży, liderzy w swoich sektorach, ekspozycja na rosnącą siłę nabywczą polskiego konsumenta, podmioty, które mogą być celem przejęć. Konserwatywne podejście do spółek z problemami („spadających noży”) oraz o profilu działalności silniej 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.
- Selekcja spółek nie odbywa się przy znacząco wyższym ryzyku - wskaźniki efektywności (information ratio) za rok (ranking 5a - analizy.pl) oraz 3 lata należą do najwyższych w grupie (ranking 4a).
- Istotnym kryterium wyboru spółek jest ich płynność oraz zasada, że akcje najczęściej trudniej sprzedać niż kupić. To właśnie obroty są często pierwszym kryterium przy analizie nowych inwestycji. Takie podejście ułatwia kontrole portfela oraz zwiększa szanse na generowanie ponadprzeciętnych wyników w stosunku do benchmarku czy konkurencji. Około 95% lokat subfunduszu jest sprzedawalne w ciągu 10 dni.
- Część dłużna subfunduszu ma stanowić „poduszkę bezpieczeństwa” ograniczającą zmienność komponentu akcyjnego, poprzez wykorzystanie konserwatywnego podejścia i strategii zbliżonej do prowadzonej przez Subfundusz Skarbiec Obligacja.
- Skarbiec III Filar zakończył 2019 rok z wynikiem 8,77%, plasując się na drugim miejscu w grupie porównawczej.
- W 2020 roku Skarbiec III Filar, z wynikiem 20,77% był najlepszym funduszem w swojej grupie.

Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 26.02.2021. 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, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwa członkowskie UE lub OECD inne niż państwa członkowskie UE 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.