

# Skarbiec III Filar

Kategoria A



subfundusz dedykowany  
papierom wartościowym -  
**obligacjom i akcjom**







**elastyczna polityka  
inwestycyjna** umożliwiająca  
dostosowanie do warunków  
rynkowych





zdywersyfikowany portfel  
i **umiarkowane ryzyko  
inwestycyjne**

- 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.
- Rekomendowany osobom mającym co najmniej 3-letni horyzont inwestycyjny.

 Skarbiec na rynku TFI  
w Polsce od 1997 

 50 nagród  
i wyróżnień 

 Około 101 tysięcy  
aktywnych klientów 

Jest to informacja reklamowa. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem emisyjnym Skarbiec FIO oraz z kluczowymi informacjami dla inwestora.

# Istotne informacje

## Wielkość subfunduszu

237 mln PLN

## Wartość jednostki uczestnictwa

197,1 PLN

## Opłata stała za zarządzanie

1,95%

## Benchmark

70% Bloomberg Series-E Poland Govt All >  
1 Yr Bond Index + 30% WIG

## Poziom ryzyka



## Rachunek nabyć w PLN

11 1140 1010 0000 2820 3600 1002

## Minimalna pierwsza / kolejna wpłata

100 PLN / 50 PLN

## Maksymalna opłata manipulacyjna

2,5%

## Opłata zmienna za zarządzanie

20% od wyniku Subfunduszu ponad benchmark



### Łukasz Siwek

zarządzający od 03.2022



### Mateusz Roda

zarządzający od 08.2019



### Agnieszka Cieszkowska

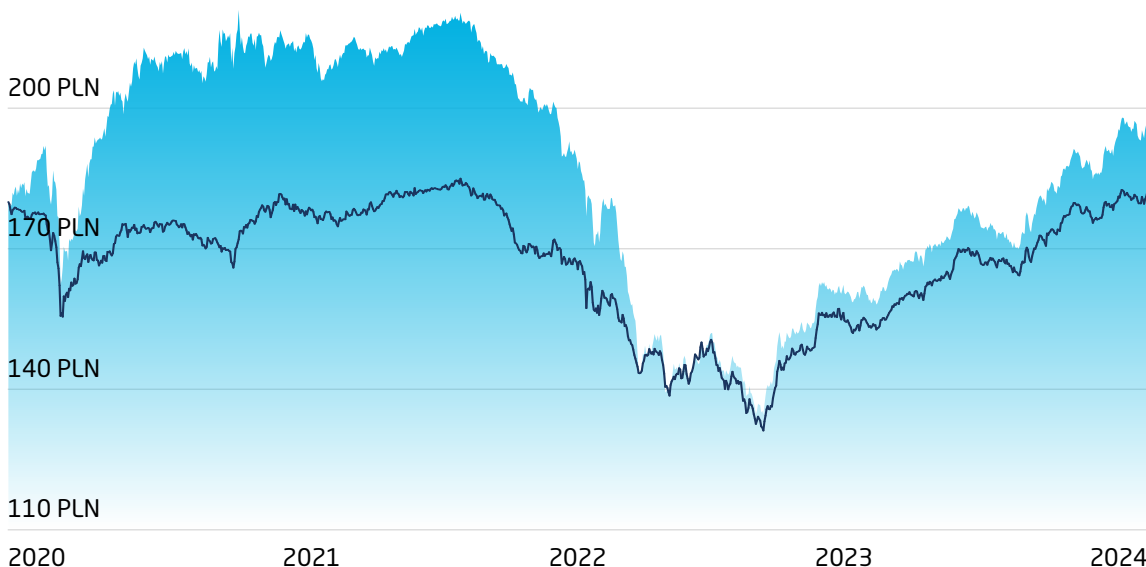
zarządzająca od 01.2024

## Wyniki

okres	wyniki	benchmark	okres	wyniki	benchmark
1 miesiąc	0,2%	0,3%	2019	8,8%	-1,6%
3 miesiące	3,7%	1,6%	2020	20,8%	-1,9%
1 rok	24,0%	18,9%	2021	-6,3%	-5,8%
3 lata	-6,2%	3,6%	2022	-23,1%	-11,8%
5 lat	17,5%	-0,1%	2023	23,1%	20,2%
10 lat	34,6%	-1,0%	2024	4,0%	1,8%

230 PLN

● Fundusz ● Benchmark



Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

# Top 10

Dane na 31.12.2023

## największe pozycje w portfelu

	udział
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000115192	13,0%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000113460	9,4%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000105391	9,0%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000113783	8,2%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000114393	7,5%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000115697	6,3%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000114559	4,3%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. ,PLPK00000016	4,0%
LPP S.A., PLLPP0000011	3,3%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. ,PLPEKA000016	3,0%

## Aktywa

Udział w aktywach brutto, dane na 28.03.2024

sektor	udział	ekspozycja walutowa	udział
Finanse	51,4%	PLN	98,8%
Dobra dyskrejonalne	15,3%	EUR	1,1%
Przemysł	8,9%	USD	0,1%
Energetyka & Paliwa	7,1%		
Pozostałe	17,3%	region	udział
		Polska	100,0%

rentowność części dłużnej z uwzględnieniem FX hedge 5,4%

typ	udział
<b>Papiery dłużne w tym:</b>	<b>63,5%</b>
Obligacje stałokuponowe emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa	52,4%
Obligacje zmiennokuponowe emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa	9,5%
Obligacje Unii Europejskiej lub obligacje skarbowe państw członkowskich innych niż Polska	0,9%
Obligacje Złotowe Bankowe	0,6%
<b>Akcje</b>	<b>36,1%</b>
<b>Gotówka i ekwiwalenty</b>	<b>0,4%</b>

1,85 **Duracja na koniec miesiąca** 4,61 **4,65**

min na przestrzeni 12 miesięcy

max na przestrzeni 12 miesięcy

## Polityka inwestycyjna

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 spółek o stabilnej sytuacji finansowej i korzystnych perspektywach wzrostu. Część dłużna oparta jest na polskim dźługu 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.

# Informacje o ryzykach

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

## Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

## Ryzyko płynności

Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

## Ryzyko kontrahenta

Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

## Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

## Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawiają się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

## Inne istotne ryzyka

Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej wynosi nie mniej niż 10% i nie więcej niż 50% aktywów. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonjunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyk znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu w punkcie opisującym ryzyka inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

**Infolinia**  
**22 588 18 43**

Dane na dzień 28.03.2024. 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.