

Polityka inwestycyjna

- fundusz dedykowany **polskiemu rynkowi akcji**
- inwestuje w akcje najlepszych polskich spółek - zarówno z **WIG20 jak i mniejszych spółek**
- polityka inwestycyjna bazuje na **analizie fundamentalnej**

Subfundusz Skarbiec Akcja to najprostszy sposób na inwestycje w najlepsze spółki z warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, wybrane zarówno spośród WIG20 jak i spośród mniejszych spółek. Subfundusz lokuje aktywa w akcje przedsiębiorstw, które cechuje najwyższa jakość. Duży nacisk kładziony jest na utrzymanie wysokiego poziomu płynności.

Dla kogo

- Dla inwestora chcącego czerpać zyski z inwestycji w najlepsze spółki notowane na GPW oraz potencjału wzrostowego polskiej gospodarki.
- Dla inwestora poszukującego funduszu opartego na selektywnym i fundamentalnym doborze akcji.
- Rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, oczekującym wysokiego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne.
- Mającego co najmniej 3-4 letni okres inwestycyjny.

Istotne informacje

Początek działalności:
09.10.1997

Informacje o zarządzającym:
Michał Stalmach (od 10.2019)

Wielkość subfunduszu:
259 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
365,92 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:
2,5%

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

Rachunek nabyć w PLN:
47 1140 1010 0000 2817 2100 1002

Benchmark:
90% WIG20 + 10% 3-miesięczny WIBID
pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz

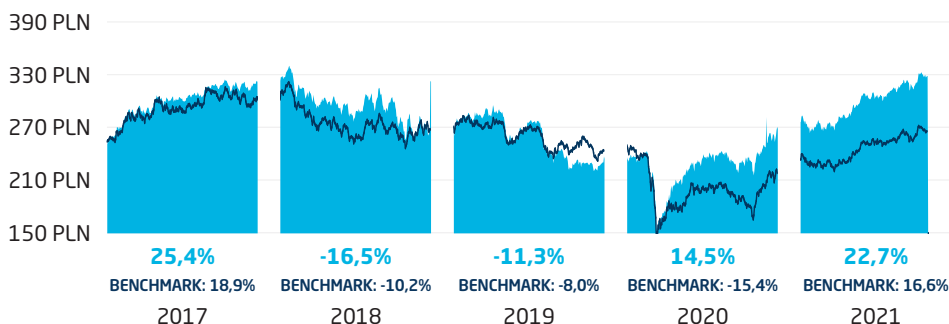
Poziom ryzyka



niższe ryzyko

wyższe ryzyko

Historia



Wyniki

okres	wyniki	benchmark
1 miesiąc	3,9%	3,5%
3 miesiące	7,1%	5,4%
1 rok	49,0%	47,9%
3 lata	23,7%	1,8%
5 lat	37,1%	10,1%
10 lat	48,9%	-27,7%
w tym roku	22,7%	16,6%

1 miejsce

Najlepsze TFI 2020
Rzeczpospolita
i Parkiet

1 miejsce

Najlepsze
TFI 2020
Analizy Online

23 lat

Skarbiec na rynku
TFI w Polsce
od 1997

**Najlepszy
Asset**

w swoich kategoriach
Gazeta Parkiet
02.2020

2 największe

niezależne TFI
w Polsce



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. Trzy razy z rzędu; w latach 2019, 2020 i 2021; subfundusz Skarbiec - Małych i Średnich Spółek Zarządzany przez Michała Stalmacha został nagrodzony nagrodą Alfa dla najlepszego funduszu akcji małych i średnich spółek. W 2021 roku Michał został laureatem nagrody złoty portfel nadawanej przez dziennik Parkiet.

TOP 10

dane na 30.06.2021

największe pozycje w portfelu	udział
GRUPA KAPITAŁOWA PZU	10,5%
PKOBP	8,6%
KGHM POLSKA MIEDŹ	7,5%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	7,2%
PZU	5,8%
BANK POLSKA KASA OPIEKI	4,7%
LPP	4,6%
DINO POLSKA	3,7%
TEN SQUARE GAMES	3,2%
SELVITA	3,1%

Aktywa

dane na 29.10.2021

sektor	udział	typ	udział
Finanse	31,8%	Akcje	94,5%
IT	12,8%	Gotówka i ekwiwalenty	5,5%
Dobra dyskrecjonalne	11,6%		
Energetyka & Paliwa	10,7%		
Pozostałe	33,2%		
ekspozycja walutowa	udział	region	udział
PLN	100,0%	Polska	100,0%
Zaangażowanie w akcje netto	94,5%	USA	0%

Dodatkowa informacja

- Subfundusz Skarbiec Akcja jest funduszem z ponad 20 letnią tradycją. Jest to jeden z najstarszych funduszy w Polsce.
- Alokacje w akcje na poziomie możliwie zbliżonym do 100%, nie podlegająca istotnym wahaniom. Proces inwestycyjny skoncentrowany na selekcji.
- Realizowana strategia inwestycyjna charakteryzuje się umiarkowanymi odchyleniami od benchmarku.
- Polityka inwestycyjna subfunduszu jest konsekwencją selektywnego podejścia polegającego na wyborze ograniczonej liczby spółek o najwyższym potencjale wzrostu. Ograniczona liczba składowych portfela, w połączeniu z wysoką płynnością ułatwia jego kontrolę oraz zwiększa szanse na generowanie ponadprzeciętnych wyników w stosunku do benchmarku czy konkurencji.
- Zarządzający buduje portfel złożony z stosunkowo niewielkiej (jak na tego typu fundusze) liczby spółek. Obecnie jest to około 50 podmiotów, przede wszystkim najbardziej płynne spółki oraz mocno selektywnie i w ograniczonym stopniu akcje mniejszych podmiotów. Celem jest jak najlepsze wykorzystanie pozytywnych trendów zachodzących w krajowej gospodarce. Dzięki takiemu doborowi lokat subfundusz zyskuje elastyczność, a zarządzający ma bardzo dokładną wiedzę na temat sytuacji w każdej ze spółek.
- Bardzo istotnym kryterium wyboru spółek jest ich płynność oraz założenie, że akcje najczęściej trudniej sprzedać niż kupić. To właśnie obroty są często pierwszym kryterium przy analizie nowych inwestycji. Jest to niezwykle istotne w momentach, gdy następuje osłabienie sentymentu lub pojawiają się nagłe korekty bądź okazje rynkowe. Około 95% lokat subfunduszu jest sprzedawalne w ciągu 10 dni.
- Subfundusz posiada tylko i wyłącznie akcje polskich spółek. W związku z rosnącymi obrotami na GPW oraz poprawiającą się płynnością, nie ma potrzeby utrzymywania rezerwy płynnościowej w walorach zagranicznych (w poprzednich okresach akcje emitentów zagranicznych stanowiły kilka procent aktywów subfunduszu).
- Selekcja oparta na 5 filarach: spółki innowacyjne o globalnym zasięgu sprzedaży, liderzy w swoich sektorach, ekspozycja na rosnącą siłę nabywczą polskiego konsumenta, podmioty, które mogą być celem przejęć oraz IPO spółek o unikalnych modelach biznesowych. Konserwatywne podejście do spółek z problemami ("spadających noży") oraz o profilu działalności silnie nastawionym na czynniki pozostające poza kontrolą zarządów (m.in. branże silnie regulowane). Preferowanie spółek prywatnych, duża uwaga na dotychczasowe osiągnięcia zarządu oraz analiza bottom-up. 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.

Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 29.10.2021. 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, 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.