SKARBIEC

30.06.2026

Skarbiec Stabilnego Wzrostu

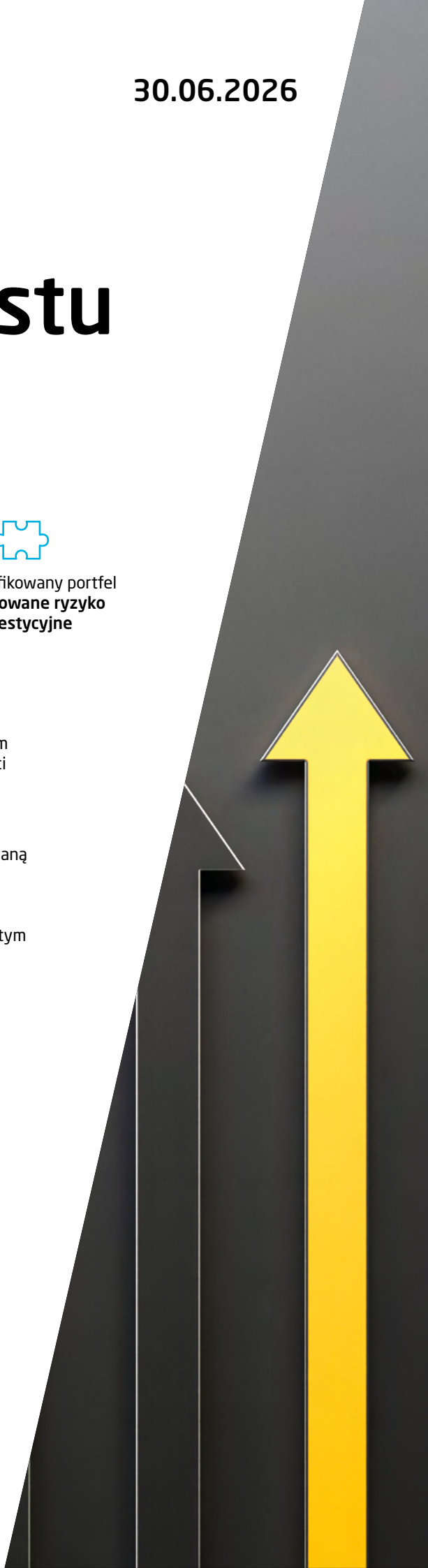
(do dnia 31.12.2024 pod nazwą Skarbiec III Filar)

Kategoria A

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

elastyczna polityka inwestycyjna umożliwiająca dostosowanie do warunków rynkowych

zdywersyfikowany portfel i **umiarkowane ryzyko inwestycyjne**



- Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem, oczekującym rentowności inwestycji przewyższającej rentowności możliwe do uzyskania na rynku papierów dłużnych i akceptującym umiarkowane ryzyko inwestycyjne.
- Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje nawet do poziomu 50% aktywów Subfunduszu, jest on obarczony umiarkowaną zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (znacznie wyższą niż w przypadku funduszy obligacji, choć niższą niż w przypadku funduszy zrównoważonych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, szczególnie w okresach dekoniunktury na rynku akcji. W związku z tym zalecany horyzont inwestycyjny to minimum 3 lata.
- Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

Skarbiec na rynku TFI w Polsce od 1997

Ponad 60 nagród i wyróżnień

Ponad 50 tysięcy aktywnych klientów

Zeskanuj kod QR jeżeli chcesz wiedzieć więcej o subfunduszu.

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
344 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa
250,1 PLN

Opłata stała za zarządzanie
1,95%

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

Rachunek nabyć w PLN
11 1140 1010 0000 2820 3600 1002

Poziom ryzyka

1 2 **3** 4 5 6 7

niższe ryzyko wyższe ryzyko

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna
2,5%

Opłata zmienna za zarządzanie
20% od wyniku Subfunduszu ponad benchmark do sf wskazany w statucie

Łukasz Siwek
zarządzający od 03.2022

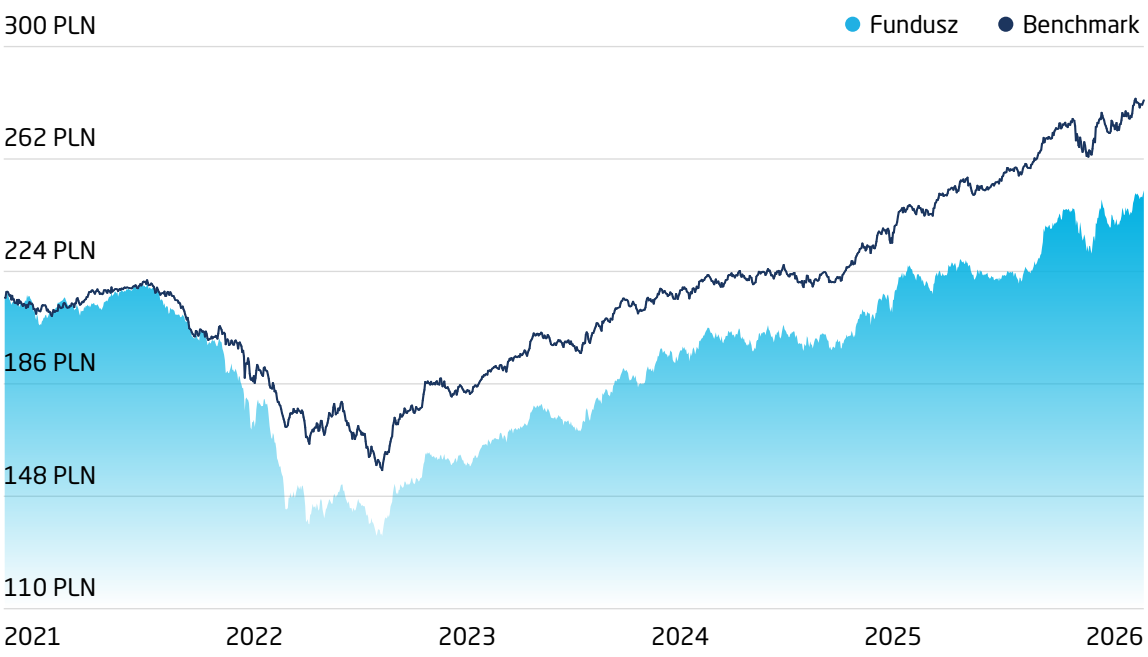
Michał Stawicki
zarządzający od 04.2024

Wiktor Daniłow
zarządzający od 07.2024

Jan Łyszkowski
zarządzający od 03.2026

Wyniki

okres	wyniki	benchmark	okres	wyniki	benchmark
1 miesiąc	1,9%	1,0%	2019	8,8%	-1,6%
3 miesiące	7,4%	5,8%	2020	20,8%	-1,9%
1 rok	11,9%	13,2%	2021	-6,3%	-5,8%
3 lata	45,5%	43,0%	2022	-23,1%	-11,8%
5 lat	17,0%	29,7%	2023	23,1%	20,2%
10 lat	72,4%	38,5%	2024	4,5%	3,0%
YTD	8,8%	6,0%	2025	16,0%	20,3%



Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

Top 10

Dane na 31.03.2026

największe pozycje w portfelu*	udział
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ DS1035	14,2%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ PS0729	13,1%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ PS0131	12,0%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ DS1034	10,6%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ DS0432	7,4%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ PS0130	7,0%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ PS0730	6,1%
INPOST S.A.	4,9%
XTB S.A.	4,7%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ WS0429	3,4%

Aktywa

Udział w aktywach brutto, dane na 30.06.2026

sektor	udział
Przemysł	24,8%
Finanse	24,1%
Dobra dyskrecjonalne	18,8%
Ochrona zdrowia	9,7%
Pozostałe	22,6%

ekspozycja walutowa	udział
PLN	100%

region	udział
Polska	87,0%
Holandia	13,0%

rentowność części dłużnej z uwzględnieniem FX hedge 4,7%

typ	udział
Papiery dłużne w tym:	**70,7%**
Obligacje stałokuponowe emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa	66,7%
Obligacje indeksowane inflacją emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa	2,5%
Obligacje Unii Europejskiej lub obligacje skarbowe państw członkowskich innych niż Polska	0,5%
Obligacje Złotowe Bankowe	0,5%
Obligacje Złotowe Pozostałe	0,5%
Obligacje zmiennokuponowe emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa	0,1%
Akcje	**28,7%**
Gotówka i ekwiwalenty	**0,5%**

Duracja na koniec miesiąca

4,50 **5,77** **6,03**

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. 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.

**nie uwzględniają instrumentów pochodnych*

Struktury sektorowe oraz geograficzne odnoszą się do portfela instrumentów udziałowych i są przeskalowane do 100%.

W zakresie ekspozycji geograficznej w przypadku instrumentów udziałowych dokonujemy klasyfikacji według głównego rynku notowań.

Informacje o ryzykach

Z inwestycją w Subfundusz związane jest ryzyko rynkowe wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich aktywów w akcje oraz dłużne papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych. Ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyk związanych z inwestycją w Subfundusz 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 30.06.2026. 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.