

Polityka inwestycyjna

- **akcje najlepszych polskich małych i średnich spółek**
- inwestycje w segment najlepiej przygotowany do skorzystania ze wzrostu PKB
- polityka inwestycyjna bazuje na **analizie fundamentalnej**

Subfundusz Skarbiec Małych i Średnich Spółek umożliwia zainwestowanie w polskie spółki, które w największym stopniu korzystają z ożywienia gospodarczego i działają w sektorach, gdzie potencjał wzrostu jest największy. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek wchodzących w skład indeksów mWIG40 i sWIG80. Portfel uzupełniany jest o akcje firm zagranicznych oferujących często wyższy potencjał wzrostu niż spółki polskie. Wyróżnikiem funduszu, jest wysoka waga przypisywana płynności walorów nabywanych do portfela.

Dla kogo

- Dla inwestora poszukującego zysków w segmencie najlepiej przygotowanym do skorzystania ze wzrostu PKB Polski.
- Rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji małych i średnich spółek, oczekującym wysokiego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone i tradycyjne fundusze akcyjne) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne.
- Dla inwestora przypisującego większą wagę do płynności walorów nabywanych przez fundusz inwestycyjny.
- Dla osoby akceptującej większą zmienność i ryzyko płynące z krótkoterminowego inwestowania w akcje.
- Świadomego braku gwarancji zysku.
- Mającego co najmniej 3-4 letni okres inwestycyjny.

Istotne informacje

Początek działalności:
20.06.2007

Wielkość subfunduszu:
107 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
94,33 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:
3,5%

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

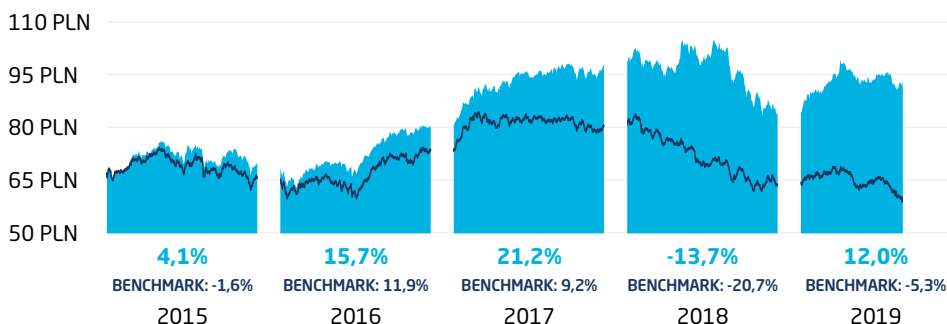
Rachunek nabyć w PLN:
32 1140 1010 0000 5185 0800 1002

Benchmark:
10% 3-miesięczny WIBID + 90% mWIG40,
pomniejszony o procentowo wyrażony koszt
wynagrodzenia stałego Towarzystwa za
zarządzanie Subfunduszem

Poziom ryzyka



Historia



Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	-1,1%
3 miesiące	1,0%
1 rok	-5,7%
3 lata	24,5%
5 lat	42,7%
w tym roku	12,0%

1 miejsce

Najlepsze TFI 2017 roku Gazeta Parkiet

2 miejsce

Najlepsze TFI 2018 i 2017 roku Gazeta Rzeczpospolita

21 lat

Skarbiec na rynku TFI w Polsce od 1997

Najlepszy Asset

w swoich kategoriach Gazeta Parkiet 04.2019

2 największe

niezależne TFI w Polsce



Michał Stalmach
zarządzający

Jest analitykiem z wieloletnim doświadczeniem. Karierę zawodową rozpoczął w DM BOS, 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. Na początku 2019 roku subfundusz Skarbiec - Małych i Średnich Spółek Zarządzany przez Michała Stalmacha został nagrodzony nagrodą Alfa dla najlepszego funduszu akcji małych i średnich spółek.

TOP 10

dane na 30.06.2019

największe pozycje w portfelu	udział
CD PROJEKT S.A.	9,5%
TEN SQUARE GAMES S.A.	9,1%
BANK MILLENNIUM S.A.	6,0%
DINO POLSKA S.A.	6,0%
AMREST HOLDINGS SE	4,5%
SELVITA S.A.	4,4%
PLAYWAY S.A.	4,4%
11 BIT STUDIOS S.A.	4,3%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	3,9%
INTER CARS S.A.	3,9%

Aktywa

dane na 30.08.2019

sektor	udział
Dobra konsumpcyjne	37,7%
Usługi	11,3%
Ochrona zdrowia	11,1%
IT	10,6%
Pozostałe	29,3%

typ	udział
Akcje	98,5%
Gotówka i ekwiwalenty	1,5%

region	udział
Polska	96,8%
Rynki Rozwinięte bez USA	3,2%
USA	0,0%
Rynki Wschodzące i pozostałe	0,0%

Dodatkowa informacja

- Zdobycza ALFY 2018 w kategorii najlepszy fundusz akcji małych i średnich spółek
- Subfundusz Skarbiec Małych i Średnich Spółek jest portfelem skoncentrowanym, obejmującym ok. 30 - 40 spółek. Taka polityka inwestycyjna subfunduszu jest konsekwencją oportunistycznego podejścia polegającego na selektywnym wyborze ograniczonej liczby spółek o najwyższym, potencjale wzrostu. Drugim 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. Realizowana strategia inwestycyjna charakteryzuje się istotnymi odchyleniami od benchmarku przy zachowaniu odpowiednio wysokiego profilu płynności funduszu.
- Subfundusz inwestuje w polskie spółki, które w największym stopniu korzystają z ożywienia gospodarczego i działają w sektorach, gdzie potencjał wzrostu jest największy. Preferencja spółek prywatnych, ze względu na to często bardziej efektywnie zarządzanie, jak również dłuższy staż zarządzających ich menedżerów. Duży nacisk na track record zarządów spółek.
- 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.
- Portfel subfunduszu uzupełniany jest o akcje firm zagranicznych z sektorów wzrostowych słabo lub niereprezentowanych na GPW, oferujących często wyższy potencjał wzrostu niż spółki polskie. Standardowo ta część stanowi ok. do 10% portfela, również bardzo ważna z perspektywy zarządzania płynnością.
- Wyróżnikiem funduszu, jest wysoka waga przypisywana do płynności walorów nabywanych do portfela. Jest to niezwykle istotne w momentach, gdy następuje osłabienie sentymentu lub pojawiają się nagłe korekty bądź okazje rynkowe.
- Skarbiec Małych i Średnich Spółek zakończył pierwszą połowę 2019 roku z wynikiem 12,6%, plasując się w czołówce grupy porównawczej.

Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 30.08.2019. 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 papierach wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych 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.