



Skarbiec Małych i Średnich Spółek

31.10.2018

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 ryzyka 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:
117 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
87,35 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:
4%

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

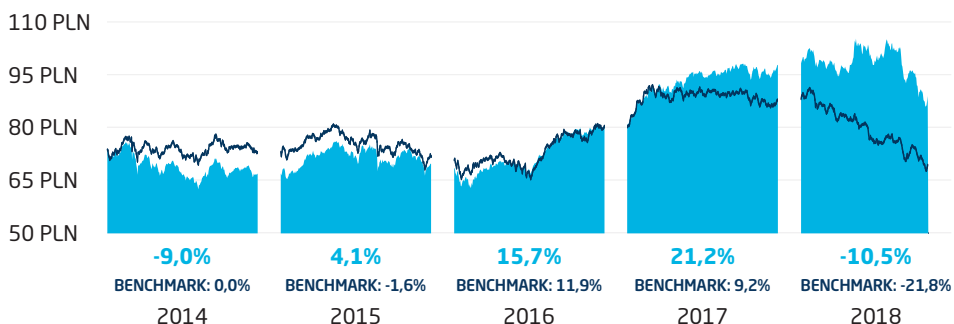
Rachunek nabyć w PLN:
32 1140 1010 0000 5185 0800 1002

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 | -8,6% |
| 3 miesiące | -15,6% |
| 6 miesięcy | -10,5% |
| 1 rok | -10,1% |
| 2 lata | 9,1% |
| 3 lata | 20,1% |
| 5 lat | 14,2% |
| w tym roku | -10,5% |
| od 20.06.2007 | -12,7% |





Skarbiec Małych i Średnich Spółek

31.10.2018

Ranking Analiz Online

12m **5** **A** 36m **5** **A**



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.

Aktywa

| największe pozycje w portfelu | udział | sektor | udział | typ | udział |
|-------------------------------|--------|-------------------------|--------|------------------------------|---------------|
| CD PROJEKT S.A. | 8,5% | Dobra konsumpcyjne | 26,4% | Akcje | 98,6% |
| 11 BIT STUDIOS S.A. | 8,0% | IT | 17,0% | Gotówka i ekwiwalenty | 1,4% |
| BANK MILLENNIUM S.A. | 5,0% | Banki | 11,4% | | |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. | 4,8% | Budownictwo i materiały | 9,4% | | |
| DINO POLSKA S.A. | 4,6% | Usługi | 9,4% | region | udział |
| TEN SQUARE GAMES S.A. | 4,0% | Przemysł | 7,5% | Polska | 100,0% |
| PLAYWAY S.A. | 3,7% | Nieruchomości | 5,7% | USA | 0,0% |
| SELVITA S.A. | 3,3% | Metale przemysłowe | 4,1% | Rynki Wschodzące i pozostałe | 0,0% |
| BORYSZEW S.A. | 2,9% | Samochodowy | 4,1% | Rynki Rozwinięte bez USA | 0,0% |
| LC CORP S.A. | 2,9% | Pozostałe | 5,2% | | |

dane na 30.06.2018

Dodatkowa informacja

- 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. Takie podejście ułatwia kontrole portfela oraz zwiększa szanse na generowania ponadprzeciętnych wyników w stosunku do benchmarku czy konkurencji.
- Subfundusz inwestuje w polskie spółki, które w największym stopniu korzystają z ożywienia gospodarczego i działają w sektorach, gdzie potencjał wzrostu jest największy.
- Zarządzający w sposób selektywny dobiera podmioty o mocnych fundamentach i potencjale wzrostu. Opiera się przede wszystkim na analizie fundamentalnej i wiedzy czerpanej z bezpośrednich kontaktów z zarządami firm.
- Portfel subfunduszu uzupełniany jest o akcje firm zagranicznych oferujących często wyższy potencjał wzrostu niż spółki polskie. Standardowo ta część stanowi ok. 10% portfela.
- 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.
- W 2017 roku subfundusz charakteryzował się niską zmiennością w swojej grupie porównawczej. Zarządzający subfunduszem ochronił kapitał inwestorów w okresie spadków z 2 i 3 kwartału. Skarbiec Małych i Średnich Spółek z wynikiem 21,2% osiągnął najwyższą stopę zwrotu w 2017 roku w grupie funduszy akcji polskich małych i średnich spółek

Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 31.10.2018. 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 papierze wartościowym emitowanym, poręczonym lub gwarantowanym 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.