

Polityka inwestycyjna

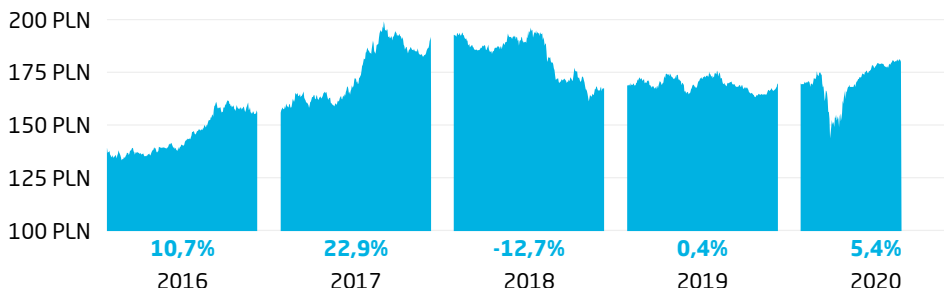
- poszukuje tzw. **okazji rynkowych w Polsce i na świecie**
- silnie zdywersyfikowany portfel bez benchmarku o **charakterze Total (Absolute) Return**
- najważniejszą rolę w procesie decyzyjnym odgrywa analiza fundamentalna w formule od-ogółu-do-szczegółu

Subfundusz Skarbiec Market Opportunities to wyjątkowa mieszanka: strategia absolutnej stopy zwrotu, z możliwością uzyskania ujemnej ekspozycji na wybrane, ocenione jako nieperspektywiczne rynki czy indeksy, realizowana z priorytetem płynności w przejrzystej formule FIO. Subfundusz posiada elastyczną politykę inwestycyjną, która pozwala na lokowanie do 100% aktywów w akcje lub obligacje. Wybór klasy aktywów, geografii, skali i kierunku zaangażowania w rynek wynika z oceny gospodarki, polityki gospodarczej i perspektyw rynku, emitenta lub instrumentu. Analiza ma charakter fundamentalny i przebiega od ogółu do szczegółu. Priorytetem przy doborze składników portfela jest płynność i atrakcyjny profil ryzyko-dochód. Proces zarządzania koncentruje się na poszukiwaniu okazji rynkowych zaś decyzje inwestycyjne podejmowane są na podstawie analizy fundamentalnej. Fundusz może stosować instrumenty pochodne i wykorzystywać zarówno wzrosty, jak i spadki na wybranych rynkach. Fundusz co do zasady zabezpiecza ryzyko walutowe wobec walut krajów rozwiniętych. Zarządzający stara się w przejrzysty sposób określać strategiczny kierunek działania na najbliższe kwartały, portfel jest taktycznie zmieniany w ramach obranego strategicznego kierunku.

Dla kogo

- Dla inwestora ceniącego sobie strategię absolute return.
- Dla akceptujących umiarkowane do wysokiego ryzyko inwestycyjne.
- Dla poszukujących niskiej długoterminowo korelacji ze zmianami na poszczególnych rynkach.
- Dla chcących zredukować ryzyko nagłej przeceny podstawowych indeksów akcji, w stosunku do inwestycji w typowy fundusz akcji.
- Dla poszukujących aktywności w funduszu o wysokiej płynności.
- Dla inwestora z co najmniej 3 letnim okresem inwestycyjnym (Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu mniej niż roku lub nawet 2 lat).

Historia



Istotne informacje

Początek działalności:
26.02.2014

Informacje o zarządzającym: Kamil Sobolewski (od 05.2020)
Michał Ficenes (od 05.2020)

Wielkość subfunduszu:
34 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
177,13 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
500 PLN / 100 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
2,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:
3,0%

Limit opłaty zmiennej za zarządzanie:
25% od wyniku Subfunduszu powyżej
85% 52 tygodniowe bony skarbowe + 15%
WIG20*

Rachunek nabyć w PLN:
81 1140 1010 0000 5169 8800 1002

Benchmark:
10% w skali roku (26.02.2014 nastąpiła zmiana benchmarku)

Poziom ryzyka



*pomniejszony o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	0,2%
3 miesiące	5,4%
1 rok	1,6%
3 lata	-5,0%
5 lat	17,4%
w tym roku	5,4%





Kamil Sobolewski
strateg i zarządzający



Michał Ficenes
zarządzający

TOP 7

dane na 30.06.2020

największe pozycje w portfelu	udział
WZ1129	25,8%
Papiery wartościowe gwarant. przez SP	25,8%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII	21,5%
TEN SQUARE GAMES	3,7%
VIGO SYSTEM	3,3%
CD PROJEKT	0,8%
Opcja PUT	0,4%

Aktywa

dane na 31.08.2020

typ	udział	region	udział
Obligacje Skarbowe Zagraniczne	43,1%	Polska	45,0%
Obligacje Skarbowe Polskie	30,3%	USA	35,1%
Akcje	18,9%	Francja	6,9%
Gotówka i Depozyty	7,7%	Włochy	3,5%
		Wielka Brytania	3,3%
		Szwajcaria	3,2%
Zaangażowanie w akcje netto	21,9%	Holandia	3,0%

Dodatkowa informacja

- Subfundusz wykorzystuje strategię absolutnej stopy zwrotu.
- Zarządzający koncentruje się na niezależeniu wyników od panującej koniunktury, co w praktyce oznacza możliwość osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu również w okresach dekonunktury.
- Zarządzający przy wyborze spółek stosuje oportunistyczne podejście, poszukuje okazji, nierównowag, w różnych klasach aktywów i relatywnie między nimi.
- Zarządzający wykorzystuje instrumenty pochodne. Istotnym elementem strategii jest aktywne zarządzanie alokacją, nie wykluczając poziomów netto ujemnych, a więc umożliwiających osiągnięcie zysków na spadkach wybranych rynków czy indeksów.

Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 31.08.2020. 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.