

## Polityka inwestycyjna

- inwestycje w obligacje przedsiębiorstw, przede wszystkim z rynków rozwiniętych
- płynny i silnie zdywersyfikowany portfel
- minimalizacja ryzyka kursu walutowego

Subfundusz lokuje swoje aktywa w JPMorgan Global High Yield Bond Fund C (acc) w PLN, który inwestuje w starannie wybrane obligacje przedsiębiorstw, głównie z ratingiem niższym od inwestycyjnego. W obszarze zainteresowania znajdują się wszystkie rynki papierów korporacyjnych o odpowiedniej płynności. Subfundusz utrzymuje ekspozycję na pojedynczych emitentach na poziomie poniżej 2% i zabezpiecza wartość jednostki przed ryzykiem kursowym.

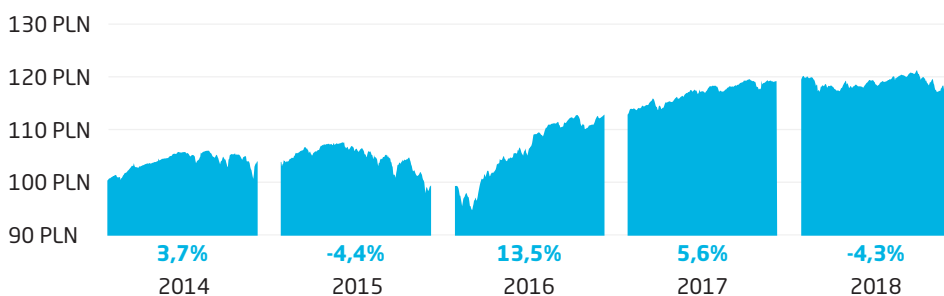
## Dla kogo

- Dla inwestora zainteresowanego osiąganiem stóp zwrotu przewyższających oprocentowanie depozytów, czy możliwych do osiągnięcia dochodów z obligacji skarbowych.
- Dla inwestora zainteresowanego globalnym rynkiem wysokodochodowego długu korporacyjnego, w praktyce niedostępnego dla osoby fizycznej, zarówno ze względów kosztów transakcyjnych, jak i możliwości dokonania wiarygodnej oceny emitenta.
- Dla inwestora, który posiada już portfel inwestycyjny o wysokim poziomie bezpieczeństwa, a chce go rozszerzyć o bardziej ryzykowne aktywa, aby uzyskać większą stopę zwrotu.
- Dla inwestora chcącego skorzystać z wieloletnich doświadczeń zarządzających JPMorgan AM, jak i wiedzy analityków działających na światowych rynkach długu.
- Dla inwestora świadomego ryzyka kredytowego związanego z inwestowaniem w obligacje korporacyjne nie posiadające ratingu inwestycyjnego. Taka inwestycja może przynieść wysoki zysk, jak wygenerować stratę w przypadku niewypłacalności emitenta.

## Aktywa

| typ                          | udział |
|------------------------------|--------|
| JPM Global High Yield Bond C | 95,6%  |
| Pozostałe                    | 4,4%   |

## Historia



**Edgar Mikołajek**  
zarządzający

Absolwent Finansów i Bankowości na Akademii Leona Koźmińskiego oraz Informatyki na Polsko-Japońskiej Wyższej Szkole Technik Komputerowych. Jest doradcą inwestycyjnym i maklerem papierów wartościowych.

## Istotne informacje

|                                      |                                  |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| Początek działalności:               | 02.12.2013                       |
| Wielkość subfunduszu:                | 17 mln PLN                       |
| Wartość jednostki uczestnictwa:      | 114,11 PLN                       |
| Minimalna pierwsza / kolejna wpłata: | 1000 PLN / 100 PLN               |
| Maksymalna opłata manipulacyjna:     | 2,50%                            |
| Limit opłaty stałej za zarządzanie:  | 1,30%                            |
| Rachunek nabyć w PLN:                | 96 1140 1010 0000 5476 1200 1003 |
| Poziom ryzyka:                       |                                  |



## Wyniki

| okres         | wynik |
|---------------|-------|
| 1 miesiąc     | -3,2% |
| 3 miesiące    | -5,4% |
| 6 miesięcy    | -3,7% |
| 1 rok         | -4,3% |
| 2 lata        | 1,1%  |
| 3 lata        | 14,7% |
| 5 lat         | 13,8% |
| w tym roku    | -4,3% |
| od 02.12.2013 | 14,1% |



## Informacje o funduszu bazowym

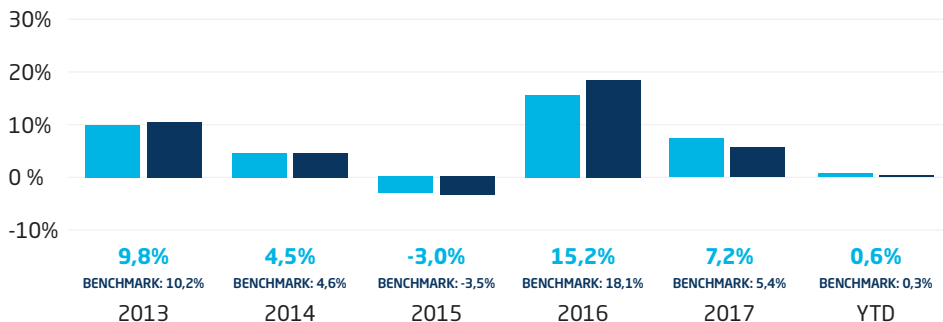
### JPMorgan Funds Emerging Markets Opportunities Fund

- Benchmarkiem dla funduszu jest ICE BofAML US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross) zabezpieczony w PLN.
- Co najmniej 67% aktywów funduszu stanowi obligacje korporacyjne. Fundusz może dokonywać lokat w obligacje emitentów z całego świata, również krajów z rynków wschodzących.
- Fundusz może inwestować w papiery wartościowe bez ratingu inwestycyjnego. Może inwestować w dowolnej walucie. Dla celów zabezpieczenia oraz na potrzeby skutecznego zarządzania portfelem fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne.
- Mocną stroną funduszu jest proces inwestycyjny, którego podstawą cechą jest zdyscyplinowany i stabilny proces inwestycyjny, jak i rygorystyczne zarządzanie ryzykiem. Zespół zarządzający korzysta z kilkudziesięcioletniego doświadczenia zarządzania portfelami dłużnymi przez JP Morgan AM, obejmującego różne okoliczności rynkowe, jak i wspomaga się autorskimi rozwiązaniami informatycznymi ułatwiającymi proces zarządzania ryzykiem.

## Aktywa

| region            | udział | sektor                        | udział |
|-------------------|--------|-------------------------------|--------|
| Stany Zjednoczone | 88,4%  | Komunikacja                   | 25,8%  |
| Luksemburg        | 4,2%   | Dobra niecykliczne            | 15,5%  |
| Kanada            | 2,6%   | Dobra cykliczne               | 13,4%  |
| Irlandia          | 1,4%   | Energia                       | 12,2%  |
| Wielka Brytania   | 1,2%   | Dobra inwestycyjne            | 10,5%  |
| Holandia          | 1,0%   | Technologie                   | 6,8%   |
| Francja           | 0,8%   | Instytucje finansowe          | 5,1%   |
| Kajmany           | 0,5%   | Przemysł podstawowy           | 4,7%   |
| Włochy            | 0,3%   | Dobra użyteczności publicznej | 2,2%   |
| Korea             | 0,3%   | Gotówka                       | 1,6%   |
| Niemcy            | 0,2%   | Transport                     | 0,8%   |
| Pozostali         | -0,6%  | Pozostałe                     | 1,9%   |

## Wyniki w %



## Istotne informacje

Początek działalności:  
24.03.2000

Wielkość subfunduszu:  
5,7 mld USD

Zarządzający:  
Robert Cook, Thomas Hauser

Benchmark:  
MSCI Emerging ICE BofAML US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to PLN

Poziom ryzyka:



## TOP 10

| nazwa                 | udział |
|-----------------------|--------|
| Sprint Capital (USA)  | 1,5%   |
| First Data (USA)      | 1,3%   |
| Clear Channel (USA)   | 1,2%   |
| Sprint Capital (USA)  | 1,2%   |
| HCA (USA)             | 1,2%   |
| HCA (USA)             | 1,2%   |
| HCA (USA)             | 1,0%   |
| VICI Properties (USA) | 1,0%   |
| CCO Holdings (USA)    | 1,0%   |
| Intelsat Jackson (L)  | 1,0%   |

## Wyniki

| okres         | wynik |
|---------------|-------|
| 1 miesiąc     | -0,5% |
| 3 miesiące    | -1,7% |
| 1 rok         | 0,4%  |
| 3 lata        | 21,4% |
| 5 lat         | 26,0% |
| od 24.03.2000 | 42,2% |

## Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 28.12.2018, chyba że wskazano inaczej. Wykresy i wyniki stanowią opracowania własne SKARBIEC TFI SA. Subfundusz wydzielony w ramach Skarbiec - Global Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty\*. Wymagane prawem informacje dotyczące Subfunduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym Skarbiec - Global Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty\* 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 lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Wartość aktywów netto cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania.

\*W dniu 1.12.2017 nastąpiła zmiana nazw funduszu i subfunduszu. Poprzednia nazwa funduszu to Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Poprzednia nazwa subfunduszu to Skarbiec JPMorgan Emerging Markets Opportunities Fund Polska.