

## Polityka inwestycyjna

- inwestycja w **obligacje korporacyjne** starannie dobranych **emitentów z całego świata**
- wykorzystuje **najbardziej płynne rynki** obligacji
- stabilna stopa zwrotu

Subfundusz inwestuje w szerokie spektrum obligacji skarbowych i korporacyjnych, w kraju i za granicą. Papiery skarbowe mogą stanowić nawet całość portfela, w szczególności polskie obligacje skarbowe mogą stanowić całość portfela, a obligacje skarbowe każdego innego kraju do 35% aktywów. Ilość obligacji korporacyjnych w portfelu może być znaczna i zależy od oceny koniunktury gospodarczo-rynkowej. Subfundusz uwzględni płynność obligacji jako istotne kryterium doboru składników portfela.

## Dla kogo

- Rekomendowany inwestorowi, zainteresowanemu osiągnięciem dochodów przewyższających rentowność lokat bankowych, akceptującemu jedynie niskie ryzyko inwestycyjne z możliwymi wahaniami ceny jednostki
- Zainteresowanego czerpaniem korzyści ze wzrostu wartości lokat emitentów z całego świata oraz możliwościami redukcji ryzyka poprzez globalną dywersyfikację.
- Akceptującego politykę funduszu o targetowanej stopie zwrotu.
- Mającego co najmniej roczny okres inwestycyjny.

## Istotne informacje

Początek działalności:  
25.11.2015

Wielkość subfunduszu:  
201 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:  
111,00 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:  
500 PLN / 100 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:  
1%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:  
1%

Limit opłaty zmiennej za zarządzanie:  
20% od wyniku Subfunduszu ponad benchmark

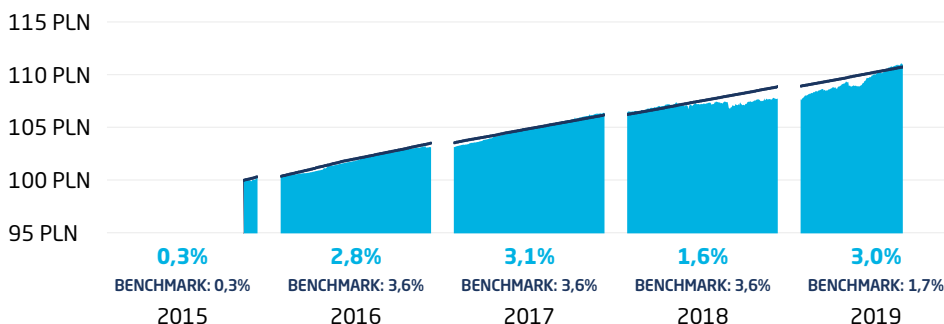
Rachunek nabyć w PLN:  
40 1140 1010 0000 5548 1300 1002

Benchmark:  
WIBID 3M + 2% w skali roku

Poziom ryzyka



## Historia



## Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	0,3%
3 miesiące	1,5%
1 rok	3,9%
3 lata	8,4%
5 lat	-
w tym roku	3,0%

**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



## Kamil Sobolewski

główny strateg, zarządzający

jest absolwentem studiów magisterskich na kierunku Finanse i Bankowość na SGH, Polsko-Niemieckiego Forum Akademickiego przy SGH oraz studiów doktoranckich w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk. Zdał egzaminy CFA, posiada tytuł Financial Risk Manager przyznany przez Global Association of Risk Professionals. Posiada ponad dwudziestoletnie doświadczenie w zarządzaniu aktywami funduszy i portfelami w różnych klasach aktywów. W latach 2009-2016 w Nationale-Nederlanden PTE SA jako zarządzający, dyrektor zespołu dłużnego, prokurent, zastępca przewodniczącego komitetu inwestycyjnego, osiągał corocznie dodatnie wyniki inwestycyjne na aktywach sięgających 40 mld zł. Był również związany z PKO/Handlowy PTE SA (później Bankowy PTE SA), Opera TFI SA i Altus TFI SA. Doświadczenie zdobywał także jako trader we francuskim banku Societe Generale oraz w DG Banku i Union Investment we Frankfurcie nad Menem.

## TOP 10

dane na 30.06.2019

największe pozycje w portfelu	udział
WZ1122	14,6%
WZ0126	11,2%
PS0421	6,5%
WZ0524	6,4%
WZ0528	6,3%
PS0721	3,6%
PS0123	3,3%
PS0422	3,3%
SP REPUBLIKI CYPRU 6/27/2024	3,1%
REPUBLIKA INDONEZJI 6/14/2023	3,0%

## Aktywa

dane na 30.08.2019

typ	udział
Depozyty (gotówka) + ekwiwalenty	26,8%
Obligacje Nieskarbowe Walutowe	24,6%
Obligacje Skarbowe Polskie	18,5%
Obligacje Skarbowe Zagraniczne	15,7%
Obligacje Złotowe Bankowe	8,9%
Obligacje Złotowe Pozostałe	5,4%

## Dodatkowa informacja

- Subfundusz plasuje się w grupie funduszy uniwersalnych polskich papierów dłużnych, jednak bazuje na papierach o krótszym terminie wykupu, co pozytywnie wpływa na niską zmienność jednostki i kategorię ryzyka.
- Celem Subfunduszy jest utrzymywanie minimum dodatniej stopy zwrotu w okresach rocznych, bez względu na warunki rynkowe
- Pozycje w obcych walutach są zabezpieczane przed ryzykiem kursowym.
- Subfundusz może lokować do 50% portfela w obligacje korporacyjne, a także zawierać zakłady na wzrost stopy procentowej. Może zatem stanowić zarówno alternatywę dla osób poszukujących bezpiecznej przystani dla aktywów jak i tych szukających okazji na rynku kredytowym.

## 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 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.