



# Skarbiec Obligacja

31.10.2018

Rating Analiz Online



## Polityka inwestycyjna

- subfundusz **instrumentów dłużnych poręczonych przez Skarb Państwa** - minimum 66% portfela
- lokuje w **szerokie spektrum instrumentów stopy procentowej** wykorzystując okazje inwestycyjne
- wysokie **bezpieczeństwo i płynność inwestycji**

Subfundusz lokuje aktywa przede wszystkim w instrumenty dłużne emitowane lub poręczone przez Skarbu Państwa, zaś jego celem jest osiągnięcie stabilnych, długoterminowych zysków z zachowaniem zasady minimalizacji ryzyka. Do portfela nabywane są także lokaty denominowane w walutach obcych o ile zapewniają wyższą dochodowość niż złotowe. Statut dopuszcza lokowanie do 20% aktywów w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa i banki, z zachowaniem odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa. Pozycje walutowe są zabezpieczane przed ryzykiem kursowym.

## Dla kogo

- Jest rekomendowany inwestorom, którzy cenią bezpieczeństwo lokaty, akceptują jedynie niskie do umiarkowanego ryzyko inwestycyjne oraz oczekują rentowności inwestycji przewyższającej rentowność lokat bankowych, a także rentowność klasycznych funduszy rynku pieniężnego oraz funduszy gotówkowych (o średnim duration portfela inwestycyjnego poniżej jednego roku).
- Dla klienta ceniącego sobie płynność i bezpieczeństwo wynikające z inwestycji w obligacje Skarbu Państwa.
- Dla klienta z horyzontem inwestycyjnym powyżej 2 lat (minimalny zalecany horyzont inwestycyjny to pół roku).
- Dla klienta akceptującego umiarkowane wahania jednostki.

## Istotne informacje

Początek działalności:  
14.04.1999

Wielkość subfunduszu:  
273 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:  
318,43 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:  
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:  
1%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:  
1,55%

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

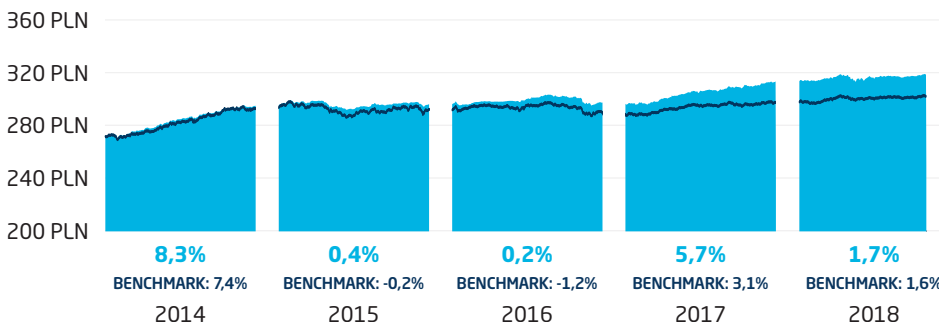
Rachunek nabyć w PLN:  
96 1140 1010 0000 2820 4400 1002

Benchmark:  
90% FTSE Poland Government Bond Index +  
10% WIBID3M, pomniejszony o procentowo  
wyrażony koszt wynagrodzenia stałego  
Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Poziom ryzyka



## Historia



## Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	0,4%
3 miesiące	0,5%
6 miesięcy	0,3%
1 rok	2,8%
2 lata	5,9%
3 lata	7,1%
5 lat	16,7%
w tym roku	1,7%
od 14.04.1999	218,4%





# Skarbiec Obligacja

31.10.2018

Ranking Analiz Online

12m **4** **A** 36m **4** **A**



## Grzegorz Zatryb

zarządzający

Ma ponad 25 lat doświadczenia z czego przez kilkanaście lat zajmował się rynkiem dłużnym. Doświadczenie zawodowe zdobywał w bankach, a następnie jako zarządzający w CAIB Securities, oraz Zastępca Dyrektora w Departamencie Zarządzania Aktywami BRE Asset Management, gdzie zarządzał portfelami dłużnymi klientów indywidualnych i instytucjonalnych. W latach 1998-2000 jako Dyrektor Biura Skarbu w TUIR WARTA odpowiadał za zarządzanie aktywami. Współtworzył także WARTA TFI (obecnie KBC TFI). W latach 2002-2008 pracował jako Wiceprezes Zarządu w PTE Skarbiec Emerytura, gdzie do jego zadań należało między innymi zarządzanie częścią dłużną portfela OFE Skarbiec-Emerytura oraz nadzorowanie całości procesu inwestycyjnego. Grzegorz Zatryb w Skarbiec TFI od 2010 roku odpowiada za strategię dłużne i pełni rolę Głównego Stratega.

## Aktywa

największe pozycje w portfelu	udział	typ	udział
DS0726	22,0%	Obligacje SP	65,0%
DS0727	18,2%	Gotówka i ekwiwalenty	33,0%
WS0428	16,3%	Obligacje komercyjne	0,5%
WZ1122	7,5%	Pozostałe aktywa	1,5%
DS1019	6,9%		
WZ0124	6,4%		
WZ0126	5,6%		
DS0725	2,2%		
IDEA BANK S.A., SERIA K	0,5%		
ALIOR BANK S.A., SERIA F	0,4%		

dane na 30.06.2018

## Dodatkowa informacja

- Subfundusz jest jednym z najdłużej działających na rynku polskim, ma 18 lat tradycji. Rozpoczął swoją działalność w 1999 roku.
- Fundusz jest aktywnie zarządzany jeżeli chodzi o ryzyko stopy procentowej (czas trwania). Ma to odzwierciedlenie w proporcjach między obligacjami o stałym i zmiennym oprocentowaniu stosownie do sytuacji rynkowej. W okresie spadku stóp procentowych zarządzający zwiększa udział obligacji stało kuponowych, co pozwala na osiąganie ponadprzeciętnych wyników. W fazie wzrostu stóp procentowych subfundusz może zabezpieczać się przed ryzykiem stopy procentowej zarówno przeważając udział obligacji zmiennokuponowych jak i ograniczając ryzyko za pomocą swapów na stopy procentowe.
- Wysokie stopy zwrotu połączone z bezpieczeństwem zostały docenione m.in. przez nadanie wysokiego ratingu przez Analizy Online. Skarbiec Obligacji był rekomendowany przez Analizy Online jako jeden z najlepszych funduszy do budowy portfela.
- Na uwagę zasługuje, iż cztery gwiazdki wg Analiz.pl zostały przyznane także za strategię funduszu, dzięki której w okresach dekonjunkury radził sobie lepiej od konkurencji. Subfundusz bardzo dobre wyniki osiągał przede wszystkim dzięki inwestycjom w obligacje Skarbu Państwa o relatywnie dłuższych terminach zapadalności oraz aktywnemu podejściu w zarządzaniu duracją obligacji w portfelu. Oznacza to, że zarządzający w swojej strategii trafnie przewidywał zmiany stóp procentowych i dobierał instrumenty finansowe adekwatne do zachowania rynku w czasie.
- W 2017 roku subfundusz osiągnął najwyższą stopę zwrotu w swojej klasie osiągając ponad dwukrotnie większy zysk od średniej porównywalnych funduszy. Skarbiec Obligacja zarobił dla klientów ponad 5%, a przeciętna stopa zwrotu dla 24 porównywalnych funduszy obligacyjnych wynosiła 2,22% (źródło: Analizy.pl).

## 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 papierach 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.