

Polityka inwestycyjna

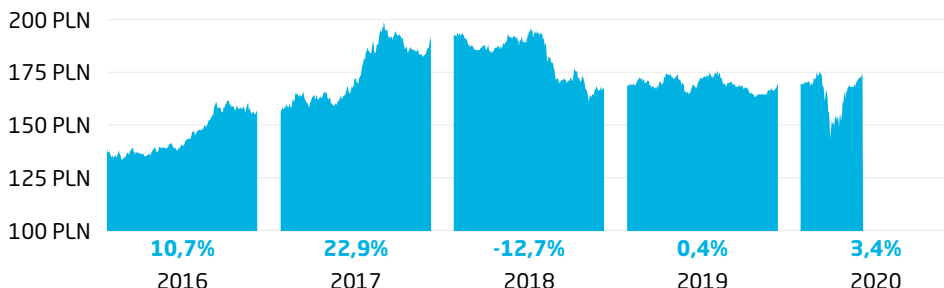
- poszukuje tzw. **okazji rynkowych w Polsce i na świecie**
- silnie zdywersyfikowany portfel bez benchmarku o **charakterze Total (Absolute) Return**
- najważniejszą rolę w procesie decyzyjnym odgrywa analiza fundamentalna w formule od-ogółu-do-szczegółu

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)

Wielkość subfunduszu:
34 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
173,65 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	3,4%
3 miesiące	7,7%
1 rok	5,4%
3 lata	7,1%
5 lat	13,7%
w tym roku	3,4%





Kamil Sobolewski

strateg i 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 31.12.2019

największe pozycje w portfelu	udział
11 BIT STUDIOS	9,5%
VIGO SYSTEM S.A.	7,4%
CCC S.A.	6,4%
VMWARE INC.	4,7%
PLAYWAY S.A.	3,4%
ANADOLU EFES BIRACILIK	2,1%
PILAB S.A.	0,9%
CD PROJEKT S.A.	0,9%
TURK TUBORG BIRA VE MALT SANAYII...	0,8%
ARTIFEX MUNDI S.A.	0,5%

Aktywa

dane na 29.05.2020

typ	udział	region	udział
Instrumenty dłużne	55,4%	Polska	93,1%
Gotówka i ekwiwalenty	30,2%	Rynki Rozwinięte bez USA	6,9%
Akcje	14,4%	Turcja	0,0%
Fundusze i ETF	0,0%	Rynki Wschodzące i pozostałe	0,0%
		USA	0,0%
Zaangażowanie w akcje netto	23,1%		

Dodatkowa informacja

- Subfundusz wykorzystuje strategię absolutnej stopy zwrotu.
- Zarządzający koncentruje się na uniezależnieniu 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 29.05.2020. 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, poręczane 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.