

Polityka inwestycyjna

- subfundusz **instrumentów dłużnych emitowanych i gwarantowanych przez Skarb Państwa**
- lokuje w **szerokie spektrum instrumentów stopy procentowej** wykorzystując okazje inwestycyjne
- wysokie **bezpieczeństwo i płynność inwestycji**

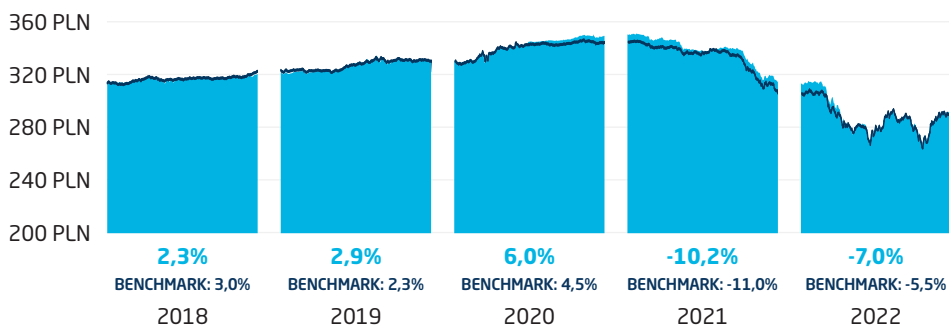
Subfundusz lokuje aktywa przede wszystkim w instrumenty dłużne emitowane lub poręczone przez Skarbu Państwa, zaś jego celem jest osiągnięcie stabilnych, długoterminowych zysków z zachowaniem zasady minimalizacji ryzyka. Do portfela nabywane są także lokaty denominowane w walutach obcych o ile zapewniają 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.
- Rekomendowany osobom mającym co najmniej 2-letni horyzont inwestycyjny.
- Dla klienta akceptującego umiarkowane wahania jednostki.

Historia

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.



Mateusz Roda
zarządzący

Istotne informacje

Poziom ryzyka



niższe ryzyko

wyższe ryzyko

Początek działalności:
14.04.1999

Informacje o zarządzających:
Mateusz Roda (od 08.2019)

Wielkość subfunduszu:
256 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
292 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
1%

Opłata stała za zarządzanie:
1,55%

Opłata zmienna za zarządzanie:
20% od wyniku Subfunduszu ponad benchmark

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

Benchmark:
Bloomberg Series-E Poland Govt All > 1 Yr Bond Index

Wyniki

okres	wyniki	benchmark
1 miesiąc	1,7%	0,4%
3 miesiące	3,9%	4,1%
1 rok	-7,0%	-5,5%
3 lata	-11,5%	-12,2%
5 lat	-6,8%	-7,5%
10 lat	7,7%	1,1%
w tym roku	-7,0%	-5,5%

1 miejsce

Najlepsze TFI 2020
Rzeczpospolita
i Parkiet

1 miejsce

Najlepsze
TFI 2020
Analizy Online

25 lat

Skarbiec na rynku
TFI w Polsce
od 1997

**Najlepszy
Asset**

w swoich kategoriach
Gazeta Parkiet
05.2021

2 największe

niezależne TFI
w Polsce

TOP 10

dane na 30.06.2022

największe pozycje w portfelu	udział
PS0527	17,0%
WS0428	12,9%
SKARB PAŃSTWA RP XS2447602793	9,6%
WZ0126	9,2%
WZ0126	7,5%
DS0432	6,2%
BGK	6,1%
WZ1127	5,5%
BGK	4,9%
PS1026	2,9%

Aktywa

udział w aktywach brutto, dane na 30.12.2022

typ	udział
Obligacje emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa	88,7%
Gotówka i ekwiwalenty	11,3%

ekspozycja walutowa	udział
PLN	99,7%
USD	0,2%
EUR	0,1%

Dodatkowa informacja

- Subfundusz jest jednym z najdłuższą historią na rynku polskim. Rozpoczął swoją działalność w 1999 roku.
- Fundusz jest aktywnie zarządzany jeżeli chodzi o ryzyko stopy procentowej (okres do wykupu instrumentów). 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 dobrał instrumenty finansowe adekwatne do zachowania rynku w czasie.
- W 2018 roku Subfundusz zdobył nagrodę ALFA 2018 - 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).

Informacje o ryzykach

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności

Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko kontrahenta

Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawiają się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyk znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu w punkcie opisującym ryzyka inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 30.11.2022. 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.