

Polityka inwestycyjna

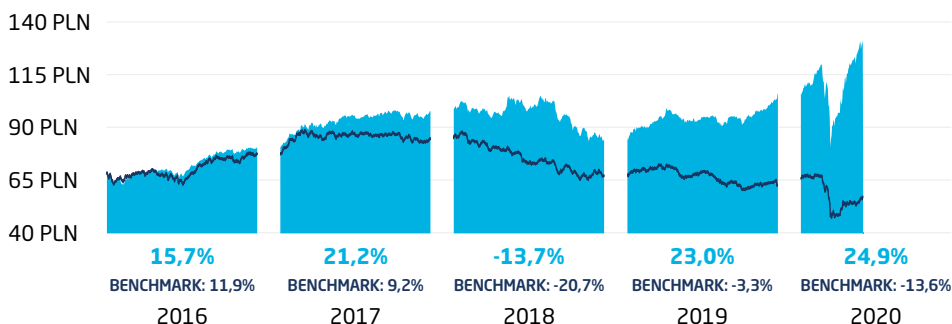
- **akcje najlepszych polskich małych i średnich spółek**
- inwestycje w segment najlepiej przygotowany do skorzystania ze wzrostu PKB
- polityka inwestycyjna bazuje na **analizie fundamentalnej**

Subfundusz Skarbiec Małych i Średnich Spółek umożliwia zainwestowanie w polskie spółki, które w największym stopniu korzystają z ożywienia gospodarczego i działają w sektorach, gdzie potencjał wzrostu jest największy. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek wchodzących w skład indeksów mWIG40 i sWIG80. Wyróżnikiem funduszu, jest wysoka waga przypisywana płynności walorów nabywanych do portfela.

Dla kogo

- Dla inwestora poszukującego zysków w segmencie najlepiej przygotowanym do skorzystania ze wzrostu PKB Polski.
- Rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji małych i średnich spółek, oczekującym wysokiego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone i tradycyjne fundusze akcyjne) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne.
- Dla inwestora poszukującego aktywnie zarządzanego subfunduszu opartego na selektywnym i fundamentalnym doborze akcji.
- Dla inwestora przypisującego większą wagę do płynności walorów nabywanych przez fundusz inwestycyjny.
- Mającego co najmniej 3-4 letni okres inwestycyjny.

Historia



Istotne informacje

Początek działalności:
20.06.2007

Informacje o zarządzającym:
Michał Stalmach (od 10.2017)

Wielkość subfunduszu:
203 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
129,38 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:
3,0%

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

Rachunek nabyć w PLN:
32 1140 1010 0000 5185 0800 1002

Benchmark:
10% 3-miesięczny WIBID + 90% mWIG40,
pomniejszony o procentowo wyrażony koszt
wynagrodzenia stałego Towarzystwa za
zarządzanie Subfunduszem

Poziom ryzyka



Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	8,2%
3 miesiące	24,9%
1 rok	38,5%
3 lata	36,8%
5 lat	73,1%
w tym roku	24,9%





Michał Stalmach
zarządzający

Jest analitykiem z wieloletnim doświadczeniem. Karierę zawodową rozpoczął w DM BOŚ, gdzie zajmował stanowisko analityka. W Nationale-Nederlanden PTE pracował jako Młodszy Zarządzający Portfelem Akcji. W Skarbcu TFI zarządza funduszem Skarbiec Małych i Średnich spółek oraz częścią akcyjną funduszu Skarbiec III Filar. Michał jest absolwentem Akademii Leona Koźmińskiego, gdzie z wyróżnieniem ukończył kierunek Finanse i Bankowość. Posiada licencję maklera papierów wartościowych. Jest uczestnikiem programu CFA. Michał Stalmach zarządzający funduszem został uznany przez Gazetę Parkiet najbardziej obiecującym zarządzającym młodego pokolenia. Zarówno w 2019 roku jak i w 2020 roku subfundusz Skarbiec – Małych i Średnich Spółek Zarządzany przez Michała Stalmacha został nagrodzony nagrodą Alfa dla najlepszego funduszu akcji małych i średnich spółek.

TOP 10

dane na 31.12.2019

największe pozycje w portfelu	udział
CD PROJEKT	8,6%
TEN SQUARE GAMES	8,5%
PLAYWAY	7,4%
AMREST HOLDINGS SE	5,2%
11 BIT STUDIOS	4,5%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	4,4%
DINO POLSKA	4,3%
RYVU THERAPEUTICS	3,5%
BANK MILLENNIUM	3,3%
SELVITA	2,8%

Aktywa

dane na 29.05.2020

sektor	udział
IT	49,5%
Ochrona zdrowia	17,5%
Dobra luksusowe	16,6%
Przemysł	7,7%
Telekomunikacja	4,2%

typ	udział
Akcje	92,9%
Gotówka i ekwiwalenty	7,1%

region	udział
Polska	93,3%
USA	6,7%
Rynki Wschodzące i pozostałe	0,0%
Rynki Rozwinięte bez USA	0,0%

Dodatkowa informacja

- Zdobywca ALFY 2018 i w 2019 w kategorii najlepszy fundusz akcji małych i średnich spółek
- Subfundusz Skarbiec Małych i Średnich Spółek jest portfelem skoncentrowanym, obejmującym ok. 30 - 40 spółek. Taka polityka inwestycyjna subfunduszu jest konsekwencją oportunistycznego podejścia polegającego na selektywnym wyborze ograniczonej liczby spółek o najwyższym, potencjale wzrostu. Drugim istotnym kryterium wyboru spółek jest ich płynność oraz zasada, że akcje najczęściej trudniej sprzedać niż kupić. To właśnie obroty są często pierwszym kryterium przy analizie nowych inwestycji. Realizowana strategia inwestycyjna charakteryzuje się istotnymi odchyleniami od benchmarku przy zachowaniu odpowiednio wysokiego profilu płynności funduszu.
- Subfundusz inwestuje w polskie spółki, które w największym stopniu korzystają z ożywienia gospodarczego i działają w sektorach, gdzie potencjał wzrostu jest największy. Preferencja spółek prywatnych, ze względu na często bardziej efektywne zarządzanie, jak również dłuższy staż zarządzających ich menedżerów. Duży nacisk na track record zarządów spółek.
- Selekcja oparta na 4 filarach: spółki innowacyjne o globalnym zasięgu sprzedaży, liderzy w swoich sektorach, ekspozycja na rosnącą siłę nabywczą polskiego konsumenta, podmioty, które mogą być celem przejęć. Konserwatywne podejście do spółek z problemami ("spadających noży") oraz o profilu działalności silniej nastawionym na czynniki pozostające poza kontrolą zarządów (m.in. branże silnie regulowane).
- Portfel subfunduszu, w części do 10% portfela, może być uzupełniany o akcje firm zagranicznych z rynków rozwiniętych (głównie USA), przede wszystkim w spółki wpisujące się w globalne trendy, której to ekspozycji nie dałoby się zbudować w kraju. Powyższa część może być w szczególności wykorzystywana do zarządzania płynnością.
- Wyróżnikiem funduszu, jest wysoka waga przypisywana do płynności walorów nabywanych do portfela. Jest to niezwykle istotne w momentach, gdy następuje osłabienie sentymentu lub pojawiają się nagłe korekty bądź okazje rynkowe.
- Skarbiec Małych i Średnich Spółek osiągnął wynik 23% w 2019 roku i był najlepszym funduszem w swojej grupie.

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, 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.