



Polityka inwestycyjna

- inwestycje w **wysokodochodowe obligacje** przedsiębiorstw z rynków rozwiniętych i Polski
- płynny i silnie zdywersyfikowany portfel**
- inwestycje w ETF-y, wybrane fundusze obligacji wysokodochodowych i obligacje renomowanych krajowych emitentów

Subfundusz jest dedykowany globalnemu rynkowi wysokodochodowych obligacji, emitowanych przez spółki. Lokuje środki w papiery korporacyjne, notowane na rynkach Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych. W zakresie tych inwestycji strategia realizowana jest poprzez kupno ETF-ów, replikujących zachowanie indeksów obligacji korporacyjnych High Yield oraz jednostek funduszy specjalizujących się w tej klasie aktywów. W skład portfela wchodzi również starannie wybrane papiery dłużne polskich emitentów. Dzięki bardzo dużej dywersyfikacji emitentów oraz niskiej koncentracji subfundusz skutecznie redukuje ryzyko kredytowe. Wszelkie pozycje w walutach obcych są zabezpieczane przed ryzykiem kursowym.

Dla kogo

- 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 inwestora zainteresowanego rynkiem wysokodochodowego długu korporacyjnego oraz obligacji rynków wschodzących.
- Dla zainteresowanego skorzystaniem z dostępu do światowych funduszy ETF i globalnej dywersyfikacji.
- Wykorzystującego model inwestowania opierający się na cyklach gospodarczych.
- Akceptującego umiarkowane ryzyko i możliwe wahania ceny jednostki.
- Mającego co najmniej półroczny okres inwestycyjny.

Istotne informacje

Początek działalności:
13.04.2011

Wielkość subfunduszu:
311 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
138,59 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
1000 PLN / 100 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
2,5%

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 5353 9000 1003

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

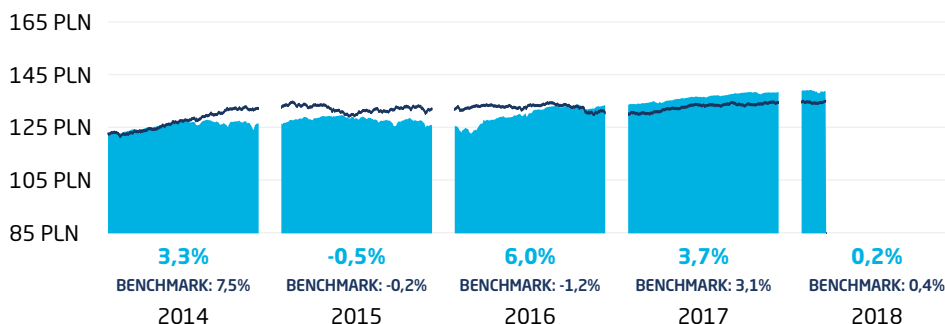
Poziom ryzyka:



niższe ryzyko

wyższe ryzyko

Historia



Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	-0,2%
3 miesiące	0,4%
6 miesięcy	0,9%
1 rok	3,0%
2 lata	11,0%
3 lata	7,5%
5 lat	19,5%
w tym roku	0,2%
od 13.04.2011	38,6%

20 lat

Skarbiec na rynku
TFI w Polsce
od 1997

16 mld PLN

aktywów
zgromadzonych
w 2017

No.1

4 fundusze na
1 miejscu
w grupach
w 2017

2 miejsce

w rankingu
Rzeczypospolitej
na najlepsze TFI
w Polsce w 2017

3 w Top10

3 fundusze w gronie
10 o najwyższej
rentowności
w 2017

17 funduszy

17 funduszy
w 1 kwartalu
wyników 2017



Strategia zarządzającego na najbliższy rok

Portfel będzie budowany w oparciu o strategię aktywnego doboru atrakcyjnych rynkowo i koniunkturalnie aktywów. Będziemy obserwować trendy i będziemy gotowi na zmianę alokacji jeżeli obligacje wysokodochodowe nie będą przynosić satysfakcjonującej stopy zwrotu. Spready papierów high yield osiągnęły wieloletnie minima, zaś cykl gospodarczy jest coraz bardziej dojrzały, zwłaszcza na największym rynku tego rodzaju papierów dłużnych, w USA. Papiery korporacyjne będą więc podążały za rynkami bazowymi i przy wzroście rentowności ich ceny będą spadać. W takiej sytuacji najwyższych stóp zwrotu powinny dostarczyć obligacje krajów zaliczanych do rynków wschodzących. Będę dużą wagę przykładam do bezpieczeństwa portfela poprzez selekcję uwzględniającą zysk z aktywa w zamian za ponoszone ryzyko inwestycyjne.



Tomasz Wronka
zarządzający

Tomasz Wronka ma 14 lat doświadczenia w zarządzaniu. Karierę rozpoczął w 2003 roku w X-Trade Brokers. W Grupie Skarbiec od 2008 roku. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Specjalizuje się w zarządzaniu portfelami funduszy inwestycyjnych. Jest ekspertem od instrumentów pochodnych i funduszy ETF.

Aktywa

największe pozycje w portfelu

	udział
JPM GBL HI YLD BD-A ACC \$, Open-End Fun	9,3%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND U	9,2%
FIDELITY FUNDS-USD HI Y-ACC-USD, Open-En	8,5%
FIDELITY FUNDS-EU HI YD-Y AC€, Open-End	7,6%
ISHARES USD HY CORP BND, ETP, ETF	4,9%
SP REPUBLIKI TURCJI	2,9%
JPM FUNDS - EUROPE HIGH YIELD BOND	2,3%
SP UKRAINY	2,2%
IPP0620	2,0%
BST0820	1,9%

region	udział
USA	41,0%
Europa	26,7%
Polska	19,5%
Rynki Wschodzące	12,8%
typ	udział
Tytuły uczestnictwa funduszy i ETF HY	46,1%
Obligacje komercyjne	16,7%
Obligacje rządowe	12,8%
Tytuły uczestnictwa pozostałe	10,0%
Pozostałe aktywa	14,4%

Dodatkowa informacja

- Portfel zbudowany jest z jednostek funduszy zagranicznych, których aktywa lokowane są na globalnych rynkach obligacji typu high yield oraz obligacji z rynków wschodzących. Są to obligacje obciążone większym ryzykiem i wyższą zmiennością lecz w zamian dostarczają oprocentowanie znacznie wyższe od lokat bankowych i obligacji emitowanych przez podmioty o niższym ryzyku kredytowym.
- Subfundusz inwestuje w ETF-y obligacyjne czyli otwarte fundusze pasywne, których jednostki są notowane na giełdach. Ich celem jest dążenie do odzwierciedlenia zachowania danego indeksu rynkowego lub obligacji z danego segmentu.
- Drugą kategorią aktywów są obligacje renomowanych krajowych emitentów. Dobierane są obligacje z branż atrakcyjnych ze względu na prowadzoną działalność (biorąc pod uwagę aktualny trend i rentowność prowadzonych biznesów) płynność i ryzyko inwestycyjne.
- Subfundusz jest zarządzany bardzo aktywnie, w zależności od nastawienia zarządzającego do danej klasy obligacji, w szczególności obligacji HY czy np. obligacji rynków wschodzących.
- Subfundusz posiada płynny i silnie zdywersyfikowany portfel dzięki czemu może dynamicznie reagować na zmiany rynkowe a dzięki inwestowaniu w ETFy subfundusz istotnie ogranicza ryzyko jednego emitenta.
- Analizy Online przyznały Skarbcowi Lokacyjnemu bardzo wysokie noty w postaci czterech gwiazdek oceniając zarówno aspekty ilościowe, takie jak wyniki, zysk, ryzyko, koszty, ale również czynniki jakościowe m.in. stabilność i przewidywalność stóp zwrotu, doświadczenie zespołu zarządzających oraz organizację procesu inwestycyjnego.

Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 28.02.2018. 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 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.