Skarbiec Lokacyjny

30.04.2018

Rating Analiz Online

★★★★☆

Polityka inwestycyjna

- inwestycje w wysokodochodowe obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa krajowe i zagraniczne oraz rządy krajów, głównie z grupy Emerging Markets
- płynny i silnie zdywersyfikowany portfel, oferujący atrakcyjne stopy zwrotu na tle bezpieczniejszych segmentów rynku długu
- aktywne poszukiwanie okazji inwestycyjnych przy zdyscyplinowanym podejściu do ryzyka inwestycyjnego

Subfundusz jest dedykowany globalnemu rynkowi wysokodochodowych obligacji. Subfundusz koncentruje swoje inwestycje w segmencie obligacji korporacyjnych i rządowych o ratingu subinwestycyjnym, nabywając bezpośrednio dłużne papiery wartościowe jak również inwestując w fundusze, ETF-y bądź instrumenty pochodne, dedykowane wskazanym wyżej klasom aktywów. W skład portfela wchodzą również starannie wybrane papiery dłużne krajowych emitentów korporacyjnych. Dzięki bardzo dużej dywersyfikacji emitentów o raz niskiej koncentracji subfundusz skutecznie redukuje specyficzne ryzyko kredytowe. Wykorzystanie funduszy i ETFów w budowie portfela zapewnia bardzo wysoką płynność inwestycji, umożliwiając aktywne kształtowanie ekspozycji na ryzyko kredytowe. Zdyscyplinowane podejście do ryzyka inwestycyjnego, aktywna polityka w zakresie alokacji subfunduszu oraz ciągle udoskonalany proces selekcji emitentów pozwalał na osiąganie przez fundusz na przestrzeni ostatnich lat bardzo atrakcyjnego dla inwestora profilu zysk/ryzyko. Dzięki temu subfundusz pozostaje wciąż jednym z najchętniej wybieranych przez Klientów funduszy dłużnych Towarzystwa.

Dla kogo

- Rekomendowany inwestorom poszukującym wysokich stóp zwrotu z inwestycji w obligacje, istotnie przewyższających dochodowości oferowane przez inne segmenty rynku długu,
- Polecany Klientom poszukującym dochodowych inwestycji na szeroko pojętych rynkach kredytowych,
- Dla inwestorów akceptujących umiarkowanie wysokie wahania wartości jednostki uczestnictwa,
- Dla inwestora mającego co najmniej dwuletni horyzont inwestycyjny.

Istotne informacje

Początek działalności:
13.04.2011

Wielkość subfunduszu:
284 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
138,09 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

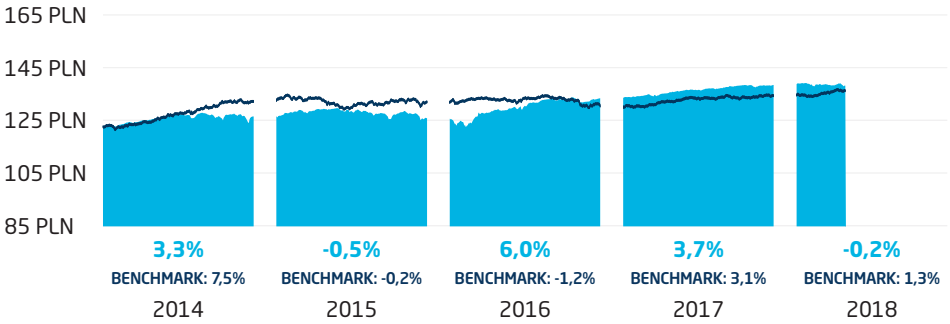
Benchmark:
90% Citigroup PGB Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszony o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Poziom ryzyka:

1 2 **3** 4 5 6 7

niższe ryzyko — wyższe ryzyko

Historia



Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	-0,1%
3 miesiące	-0,5%
6 miesięcy	-0,1%
1 rok	1,8%
2 lata	6,9%
3 lata	6,9%
5 lat	16,1%
w tym roku	-0,2%
od 13.04.2011	38,1%

1 miejsce
Najlepsze TFI roku
Gazeta Parkiet

20 lat
Skarbiec na rynku
TFI w Polsce
od 1997

6 mld PLN
aktywów
zgromadzonych
w 2018

No.1
4 fundusze na
1 miejscu
w grupach
w 2017

3 w Top10
3 fundusze w gronie
10 o najwyższej
rentowności
w 2017

17 funduszy
17 funduszy
w 1 kwartylu
wyników 2017

SKARBIEC fundusze inwestycyjne

Skarbiec Lokacyjny

30.04.2018

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 przykładał do bezpieczeństwa portfela poprzez selekcję uwzględniającą zysk z aktywa w zamian za ponoszone ryzyko inwestycyjne.



Tomasz Wronka

zarządzający

Tomasz Wronka posiada 15 lat doświadczenia w obszarze rynków finansowych, zdobytego podczas pracy w renomowanych krajowych instytucjach. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku finanse i bankowość. Karierę rozpoczął w 2002 roku, zajmując przez kolejne lata zarówno stanowiska operacyjne, związane z obrotem instrumentami pochodnymi na globalnych rynkach jak również menadżerskie. W Grupie Skarbiec od 2008 roku. Specjalizuje się w zarządzaniu funduszami dłużnymi, funduszami funduszy oraz funduszami i strategiami zorientowanymi na inwestycje w wiele klas aktywów o profilu absolute return. Jest ekspertem od instrumentów pochodnych i funduszy ETF.

Aktywa

największe pozycje w portfelu	udział
JPM GLBL HI YLD BD-A ACC $, Open-End Fun	10,6%
FIDELITY FUNDS-USD HI Y-ACC-USD, Open-En	9,1%
FIDELITY FUNDS-EU HI YD-Y AC€, Open-End	8,8%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND U	8,6%
ISHARES J.P. MORGAN $ EMERGING MARKETS B	5,1%
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF, ETP,	4,5%
JPMORGAN FUNDS - EUROPE HIGH YIELD BOND	3,9%
ISHARES USD HY CORP BND, ETP, ETF	3,5%
SKARB PAŃSTWA UKRAINY	2,7%
IPP0620	2,6%

dane na 31.12.2017

region	udział
USA	50,2%
Polska	18,0%
Europa	16,5%
Rynki Wschodzące	15,3%

typ	udział
Tytuły uczestnictwa funduszy i ETF HY	66,8%
Obligacje komercyjne	17,3%
Obligacje rządowe	12,4%
Gotówka i pozostałe aktywa	3,5%
Tytuły uczestnictwa pozostałe	0,0%

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 obarczone 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 30.04.2018. 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, 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.