# Skarbiec Market Neutral

31.01.2019

## Polityka inwestycyjna

- selekcja **najlepszych spółek z regionu**
- **eliminacja ryzyka** rynkowego (systematycznego)
- **możliwość zarabiania podczas spadków** indeksów

Subfundusz wykorzystuje strategię market neutral, tj. osiągania zysków z selekcji spółek niezależnie od zachowania indeksów giełdowych. Akcje zabezpieczane są kontraktami terminowymi a inwestor zarabia gdy stopa zwrotu z akcji jest wyższa niż stopa zwrotu z indeksu. Do portfela trafiają walory najlepszych spółek z regionu Nowej Europy oraz rynków rozwiniętych, wyselekcjonowanych w oparciu o sprawdzoną metodologię. Akcje mogą stanowić do 80% wartości portfela, jednak nie mniej niż jego połowę.

## Dla kogo

- Subfundusz jest rekomendowany inwestorowi zainteresowanemu długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, przy stosowaniu alternatywnych strategii inwestycyjnych.
- Dla zainteresowanego skorzystaniem z możliwości redukowania ryzyka poprzez globalną dywersyfikację i stosowanie rozwiązań neutralnych rynkowo.
- Chcącego uczestniczyć w zyskach spółek wzrostowych o dynamicznym potencjale rozwoju.
- Dla inwestora akceptującego umiarkowane do wysokiego ryzyko inwestycyjne związane ze zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (porównywalną lub okresowo wyższą niż w przypadku funduszy akcji).
- Mającego co najmniej trzyletni okres inwestycyjny.

## Istotne informacje

Początek działalności:
28.08.2012

Wielkość subfunduszu:
48 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
135,06 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
1000 PLN / 100 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:
3%

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

Rachunek nabyć w PLN:
84 1140 1010 0000 5413 1500 1003

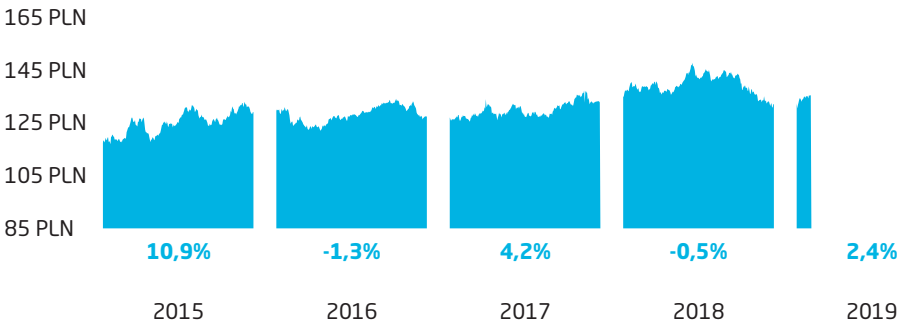
Benchmark:
stopa zwrotu w wysokości 10% w skali roku

Poziom ryzyka

1 2 3 **4** 5 6 7

niższe ryzyko wyższe ryzyko

## Historia




## Wyniki

| okres | wyniki |
|---|---|
| 1 miesiąc | 2,4% |
| 3 miesiące | -1,7% |
| 6 miesięcy | -3,8% |
| 1 rok | -3,3% |
| 2 lata | 6,2% |
| 3 lata | 4,1% |
| 5 lat | 12,8% |
| w tym roku | 2,4% |
| od 28.08.2012 | 35,1% |

**1 miejsce** Najlepsze TFI 2017 roku Gazeta Parkiet

**2 miejsce** Najlepsze TFI 2018 i 2017 roku Gazeta Rzeczpospolita

**21 lat** Skarbiec na rynku TFI w Polsce od 1997

**4,4 mld PLN** aktywów zgromadzonych w 2018

**Najlepszy Asset** w swoich kategoriach Gazeta Parkiet 10.2018

**2 największe** niezależne TFI w Polsce

# Skarbiec Market Neutral

31.01.2019



**Bartosz Szymański**
zarządzający



**Tomasz Piotrowski**
zarządzający



**Michał Cichosz**
zarządzający



**Paulina Brandstätter**
zarządzający

## Aktywa

| największe pozycje w portfelu | udział |
|---|---|
| CD PROJEKT S.A. | 2,9% |
| VISA INC. | 2,5% |
| WIRECARD A.G. | 2,4% |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC | 2,4% |
| KERING SA | 2,4% |
| UBISOFT ENTERTAINMENT SA | 2,3% |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 2,1% |
| XPO LOGISTICS INC. | 2,1% |
| iQIYI INC ADR | 2,0% |
| SQUERE INC | 2,0% |

dane na 30.06.2018

| sektor | udział |
|---|---|
| Gotówka i ekwiwalenty | 63,0% |
| Akcje | 36,1% |
| Instrumenty dłużne | 0,8% |
| Fundusze i ETF | 0,0% |
| Ochrona zdrowia | 3,9% |
| Spożywczy | 1,0% |
| Zaangażowanie w akcje netto | 10,9% |

| typ | udział |
|---|---|
| Akcje | 70,0% |
| Gotówka i ekwiwalenty | 26,8% |
| Instrumenty dłużne | 2,1% |
| Kwity Depozytowe | 1,1% |

| region | udział |
|---|---|
| USA | 59,8% |
| Rynki Rozwinięte bez USA | 36,2% |
| Polska | 4,1% |
| Rynki Wschodzące | 0,0% |

## Dodatkowa informacja

- Podstawowym celem zarządzającego jest wzrost wartości aktywów subfunduszu przy możliwie maksymalnym wyeliminowaniu ekspozycji na ryzyko rynkowe.
- Subfundusz dąży do dostarczenia całkowitej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych, przede wszystkim poprzez nabywanie akcji spółek niedowartościowanych przy jednoczesnym zajęciu krótkiej pozycji w kontrakcie terminowym na wybrany indeks giełdowy.
- Zarządzający szuka spółek, które będą zachowywać się lepiej niż indeks. Im wyższą stopę zwrotu osiągnie spółka w stosunku do indeksu na którym jest zakładana pozycja krótka, tym więcej zysku wygeneruje dany zakład. Osiągana stopa zwrotu wynika bezpośrednio z różnicy pomiędzy pozycją długą i krótką czyli zachowaniem wybranej spółki, a performancem indeksu.
- Zarządzający starannie dobiera walory spółek poszukując swoich typów głównie wśród przedsiębiorstw działających w różnych sektorach tzw. nowej gospodarki (tj. gospodarki opartej w dużym stopniu na kapitale ludzkim np. spółki technologiczne czy nowoczesny przemysł).

## Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 31.01.2019. 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. Wartość aktywów netto cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania.