

Polityka inwestycyjna

- poszukuje tzw. **okazji rynkowych w Polsce i na świecie**
- silnie zdwersyfikowany portfel bez benchmarku o **charakterze Total (Absolute) Return**
- najważniejszą rolę w procesie decyzyjnym odgrywa analiza fundamentalna w formule od-ogółu-do-szczegółu

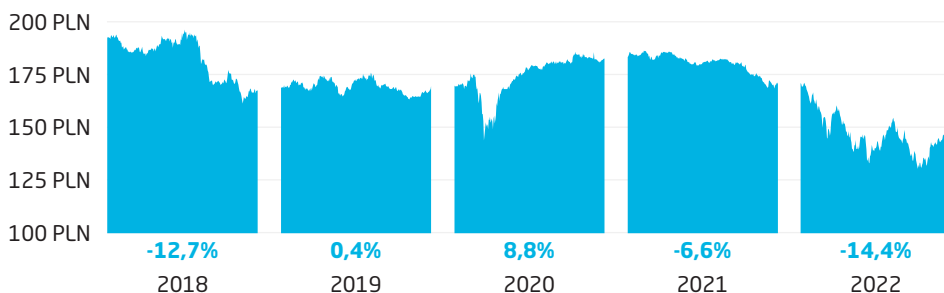
Subfundusz Skarbiec Market Opportunities to wyjątkowa mieszanka: strategia absolutnej stopy zwrotu, z możliwością uzyskania ujemnej ekspozycji na wybrane, ocenione jako nieperspektywiczne rynki czy indeksy, realizowana z priorytetem płynności w przejrzystej formule FIO. Subfundusz posiada elastyczną politykę inwestycyjną, która pozwala na lokowanie do 100% aktywów w akcje lub obligacje. Wybór klasy aktywów, geografii, skali i kierunku zaangażowania w rynek wynika z oceny gospodarki, polityki gospodarczej i perspektyw rynku, emitenta lub instrumentu. Analiza ma charakter fundamentalny i przebiega od ogółu do szczegółu. Priorytetem przy doborze składników portfela jest płynność i atrakcyjny profil ryzyko-dochód. Proces zarządzania koncentruje się na poszukiwaniu okazji rynkowych zaś decyzje inwestycyjne podejmowane są na podstawie analizy fundamentalnej. Fundusz może stosować instrumenty pochodne i wykorzystywać zarówno wzrosty, jak i spadki na wybranych rynkach. Fundusz co do zasady zabezpiecza ryzyko walutowe wobec walut krajów rozwiniętych. Zarządzący stara się w przejrzysty sposób określać strategiczny kierunek działania na najbliższe kwartały, portfel jest taktycznie zmieniany w ramach obranego strategicznego kierunku.

Dla kogo

- Dla inwestora ceniącego sobie strategię absolute return.
- Dla akceptujących umiarkowane do wysokiego ryzyko inwestycyjne.
- Dla poszukujących niskiej długoterminowo korelacji ze zmianami na poszczególnych rynkach.
- Dla chcących zredukować ryzyko nagłej przeceny podstawowych indeksów akcji, w stosunku do inwestycji w typowy fundusz akcji.
- Dla poszukujących aktywności w funduszu o wysokiej płynności.
- Rekomendowany osobom mającym co najmniej 4-letni horyzont inwestycyjny.

Historia

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.



Krzysztof Cesarz
zarządzający



Łukasz Siwek
zarządzający

Istotne informacje

Poziom ryzyka



niższe ryzyko

wyższe ryzyko

*pomniejszony o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Początek działalności:
26.02.2014

Informacje o zarządzającym:
Krzysztof Cesarz (od 10.2021),
Łukasz Siwek (od 03.2022)

Wielkość subfunduszu:
22 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
146,2 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
500 PLN / 100 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
2,5%

Opłata stała za zarządzanie:
1,95%

Opłata zmienna za zarządzanie:
Opłata zmienna może zostać naliczona wyłącznie w sytuacji wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa ponad najwyższą wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa osiągniętą po 30 grudnia 2021 roku. Opłata zmienna wynosi maksymalnie 20% takiej nadwyżki.

Rachunek nabyć w PLN:
81 1140 1010 0000 5169 8800 1002

Wyniki

okres	wyniki
1 miesiąc	1,6%
3 miesiące	9,1%
1 rok	-14,4%
3 lata	-13,0%
5 lat	-23,7%
10 lat	-
w tym roku	-14,4%



TOP 10

dane na 30.06.2022

największe pozycje w portfelu	udział
BGK	22,0%
WZ1126	18,3%
DS0432	15,3%
WZ0525	9,8%
ALLEGRO.EU	3,2%
ALIBABA GROUP HOLDING	2,4%
PINDUODUO INC.	1,7%
AMAZON.COM	1,4%
HUUUGE INC.	1,2%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING	1,1%

Aktywa

udział w aktywach brutto, dane na 30.12.2022

typ	udział
Obligacje emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa	61,4%
Gotówka i ekwiwalenty	25,5%
Akcje	13,1%

ekspozycja walutowa	udział	region	udział
PLN	85,5%	Polska	66,0%
USD	12,0%	USA	34,0%
EUR	2,6%		

Ekspozycja na rynek długu z uwzględnieniem instrumentów pochodnych	13,1%
--	-------

Dodatkowa informacja

- Subfundusz wykorzystuje strategię absolutnej stopy zwrotu.
- Zarządzający przy wyborze spółek stosuje oportunistyczne podejście, poszukuje okazji, nierównowag, w różnych klasach aktywów i relatywnie między nimi.
- Zarządzający wykorzystuje instrumenty pochodne. Istotnym elementem strategii jest aktywne zarządzanie alokacją, nie wykluczając poziomów netto ujemnych, a więc umożliwiających osiągnięcie zysków na spadkach wybranych rynków czy indeksów.

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, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekomensują strat na aktywach zabezpieczanym.

Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział akcji i innych udziałowych instrumentów finansowych oraz dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Netto Subfunduszu może się wahać w granicach do 100% wartości aktywów Funduszu. Alokacja aktywów pomiędzy części dłużną i akcyjną odbywać się będzie na podstawie oceny bieżących i oczekiwanych trendów na poszczególnych rynkach. Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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.