

# Skarbiec Market Neutral

Kategoria A



selekcja **najatrakcyjniejszych**  
spółek na rynku polskim



dąży do eliminacji ryzyka  
**rynkowego**  
(systematycznego)



**możliwość zarabiania**  
podczas spadków indeksów

- Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, przy wykorzystaniu alternatywnych strategii inwestycyjnych polegających na zabezpieczaniu ryzyka rynkowego posiadanych akcji poprzez zajmowanie krótkich pozycji w instrumentach pochodnych, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, i akceptującym umiarkowane do wysokiego ryzyko inwestycyjne.
- Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje w wysokości co najmniej 60% wartości aktywów netto Subfunduszu, jest on obciążony umiarkowaną do wysokiej zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (porównywalną lub okresowo wyższą niż w przypadku funduszy akcji). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, czasami nawet dość znacznych, szczególnie w okresach wysokiej zmienności na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 3 lat.
- Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nieposiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.



Skarbiec na rynku TFI  
w Polsce od 1997



60 nagród  
i wyróżnień



80 tysięcy  
aktywnych klientów



Zeskanuj kod QR jeżeli chcesz wiedzieć więcej o subfunduszu.

Jest to informacja reklamowa. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem emisyjnym Skarbiec FIO oraz z kluczowymi informacjami dla inwestora.

# Istotne informacje

## Wielkość subfunduszu

9 mln PLN

## Wartość jednostki uczestnictwa

115,1 PLN

## Opłata stała za zarządzanie

1,95%

## Poziom ryzyka



**Krzysztof Cesarz**

zarządzający od 05.2021

## Rachunek nabyć w PLN

84 1140 1010 0000 5413 1500 1003

## Minimalna pierwsza / kolejna wpłata

1000 PLN / 100 PLN

## Maksymalna opłata manipulacyjna

5,5%

## Opłata zmienna za zarządzanie

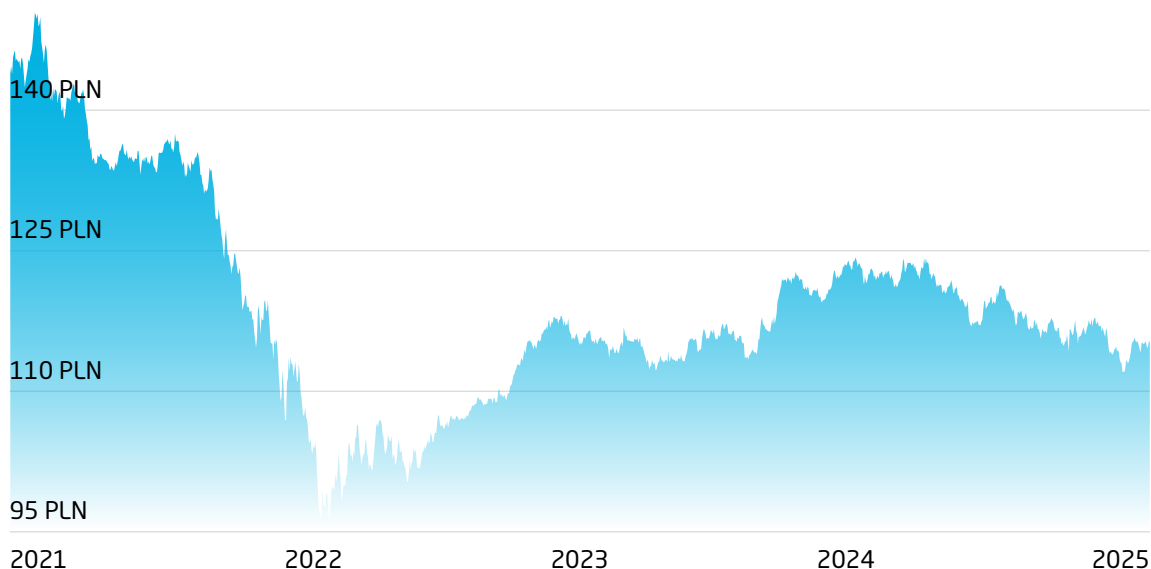
Opłata zmienna może zostać naliczona wyłącznie w sytuacji wzrostu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa ponad najwyższą wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa osiągniętą po 30 grudnia 2021 roku. Opłata zmienna wynosi maksymalnie 20% takiej nadwyżki.

## Wyniki

| okres      | wyniki | okres | wyniki |
|------------|--------|-------|--------|
| 1 miesiąc  | -0,1%  | 2019  | -3,1%  |
| 3 miesiące | -2,2%  | 2020  | 12,4%  |
| 1 rok      | -6,5%  | 2021  | -14,3% |
| 3 lata     | 7,4%   | 2022  | -12,9% |
| 5 lat      | -19,9% | 2023  | 7,8%   |
| 10 lat     | -10,7% | 2024  | 6,5%   |
|            |        | 2025  | -6,5%  |

155 PLN

● Fundusz



Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

# Top 10

Dane na 30.09.2025

## największe pozycje w portfelu

|                                               | udział |
|-----------------------------------------------|--------|
| CCC S.A.                                      | 6,9%   |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.                        | 6,9%   |
| LPP S.A.                                      | 6,7%   |
| INPOST S.A.                                   | 6,0%   |
| CYFROWY POLSAT S.A.                           | 4,1%   |
| BENEFIT SYSTEMS S.A.                          | 4,1%   |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 4,0%   |
| DINO POLSKA S.A.                              | 4,0%   |
| CD PROJEKT S.A.                               | 3,8%   |
| BUDIMEX S.A.                                  | 3,7%   |

## Aktywa

Udział w aktywach brutto, dane na 30.12.2025

| sektor              | udział | typ                                                                  | udział |
|---------------------|--------|----------------------------------------------------------------------|--------|
| Finanse             | 24,4%  | Akcje + Kwity Depozytowe                                             | 84,8%  |
| Dobra dyskrejonalne | 22,4%  | Gotówka i ekwiwalenty                                                | 15,2%  |
| Przemysł            | 16,6%  |                                                                      |        |
| Gaming              | 8,5%   | ekspozycja walutowa                                                  | udział |
| Pozostałe           | 28,1%  | PLN                                                                  | 99,5%  |
|                     |        | EUR                                                                  | 0,5%   |
| region              | udział | ekspozycja na rynek akcyjny z uwzględnieniem instrumentów pochodnych | udział |
| Polska              | 92,1%  |                                                                      | 3,2%   |
| Holandia            | 7,9%   |                                                                      |        |

Struktury sektorowe oraz geograficzne odnoszą się do portfela instrumentów udziałowych i są przeskalowane do 100%.

W zakresie ekspozycji geograficznej w przypadku instrumentów udziałowych dokonujemy klasyfikacji według głównego rynku notowań.

## Polityka inwestycyjna

Subfundusz wykorzystuje strategię market neutral, tj. osiągania zysków z selekcji spółek niezależnie od zachowania indeksów giełdowych przy ekspozycji netto (pozycja długa minus pozycja krótka) bliskiej zeru. Akcje zabezpieczane są kontraktami terminowymi na indeksy główne indeksy giełdowe na których te akcje są notowane, a inwestor zarabia gdy stopa zwrotu z akcji jest wyższa niż stopa zwrotu z indeksu. Do portfela trafiają walory najlepszych spółek wyselekcjonowanych w oparciu o wybraną metodologię.

## Informacje o ryzykach

Z inwestycją w Subfundusz związane jest ryzyko rynkowe wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich aktywów w akcje emitowane przez spółki publiczne, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych oraz dla dokonywania inwestycji na rynkach zagranicznych. Ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyk związanych z inwestycją w Subfundusz 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 30.12.2025. 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.