

Polityka inwestycyjna

- akcje najlepszych polskich małych i średnich spółek
- inwestycje w segment najlepiej przygotowany do skorzystania ze wzrostu PKB
- polityka inwestycyjna bazuje na **analizie fundamentalnej**

Subfundusz Skarbiec Małych i Średnich Spółek umożliwia zainwestowanie w polskie spółki, które w największym stopniu korzystają z ożywienia gospodarczego i działają w sektorach, gdzie potencjał wzrostu jest największy. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek wchodzących w skład indeksów mWIG40 i sWIG80. Wyróżnikiem funduszu, jest wysoka waga przypisywana płynności walorów nabywanych do portfela.

Dla kogo

- Dla inwestora poszukującego zysków w segmencie najlepiej przygotowanym do skorzystania ze wzrostu PKB Polski.
- Rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji małych i średnich spółek, oczekującym wysokiego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone i tradycyjne fundusze akcyjne) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne.
- Dla inwestora poszukującego aktywnie zarządzanego subfunduszu opartego na selektywnym i fundamentalnym doborze akcji.
- Dla inwestora przypisującego większą wagę do płynności walorów nabywanych przez fundusz inwestycyjny.
- Mającego co najmniej 3-4 letni okres inwestycyjny.

Istotne informacje

Początek działalności:
20.06.2007

Informacje o zarządzającym:
Michał Stalmach (od 10.2017)

Wielkość subfunduszu:
382 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
193,65 PLN

Minimalna pierwsza / kolejna wpłata:
100 PLN / 50 PLN

Maksymalna opłata manipulacyjna:
5,5%

Limit opłaty stałej za zarządzanie:
2,5%

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

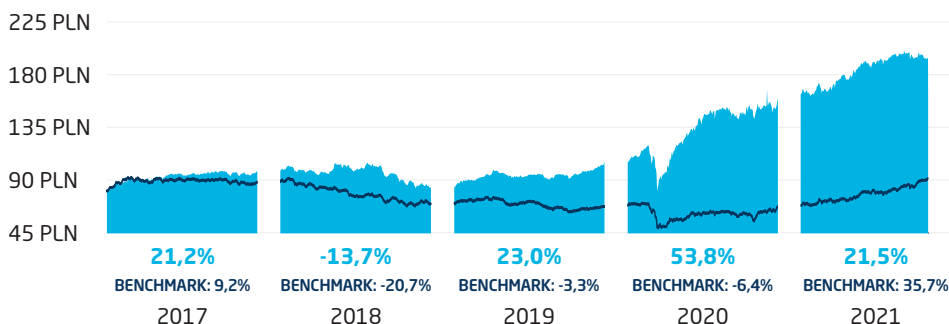
Rachunek nabyć w PLN:
32 1140 1010 0000 5185 0800 1002

Benchmark:
10% 3-miesięczny WIBID + 90% mWIG40,
pomniejszony o procentowo wyrażony koszt
wynagrodzenia stałego Towarzystwa za
zarządzanie Subfunduszem

Poziom ryzyka



Historia



Wyniki

okres	wyniki	benchmark
1 miesiąc	-0,4%	7,5%
3 miesiące	0,4%	13,1%
1 rok	36,7%	64,3%
3 lata	121,7%	31,8%
5 lat	142,0%	14,2%
10 lat	290,2%	59,7%
w tym roku	21,5%	35,7%





Michał Stalmach
zarządzający

Jest analitykiem z wieloletnim doświadczeniem. Karierę zawodową rozpoczął w DM BOŚ, gdzie zajmował stanowisko analityka. W Nationale-Nederlanden PTE pracował jako Młodszy Zarządzający Portfelem Akcji. W Skarbcu TFI zarządza funduszem Skarbiec Małych i Średnich spółek oraz częścią akcyjną funduszu Skarbiec III Filar. Michał jest absolwentem Akademii Leona Koźmińskiego, gdzie z wyróżnieniem ukończył kierunek Finanse i Bankowość. Posiada licencję maklera papierów wartościowych. Jest uczestnikiem programu CFA. Michał Stalmach zarządzający funduszem został uznany przez Gazetę Parkiet najbardziej obiecującym zarządzającym młodego pokolenia. Trzy razy z rzędu; w latach 2019, 2020 i 2021; subfundusz Skarbiec - Małych i Średnich Spółek Zarządzany przez Michała Stalmacha został nagrodzony nagrodą Alfa dla najlepszego funduszu akcji małych i średnich spółek. W 2021 roku Michał został laureatem nagrody złoty portfel nadawanej przez dziennik Parkiet.

TOP 10

dane na 30.06.2021

największe pozycje w portfelu	udział
ASBISC ENTERPRISES	7,3%
GRUPA KĘTY	7,1%
TEN SQUARE GAMES	5,5%
PLAYWAY	4,5%
BUDIMEX	4,1%
SELVITA	4,1%
INTER CARS	4,0%
KERNEL HOLDING	3,2%
ENEA	2,6%
NEUCA	2,6%

Aktywa

dane na 29.10.2021

sektor	udział	typ	udział
IT	26,0%	Akcje	98,2%
Dobra dyskrecjonalne	20,3%	Gotówki i ekwiwalenty	1,8%
Przemysł	14,8%		
Ochrona zdrowia	11,1%		
Pozostałe	27,7%		
ekspozycja walutowa	udział	region	udział
PLN	100,0%	Polska	100%
		USA	0,0%

Dodatkowa informacja

- Trzy razy z rzędu, w latach 2019, 2020 i 2021, zdobywca ALFY w kategorii najlepszy fundusz akcji małych i średnich spółek.
- Zdobycza Złotego Portfela w kategorii najlepszy fundusz akcji polskich za wyniki w 2020 roku.
- Subfundusz Skarbiec Małych i Średnich Spółek jest portfelem skoncentrowanym, obejmującym ok. 50 spółek. Taka polityka inwestycyjna subfunduszu jest konsekwencją selektywnego podejścia polegającego na wyborze ograniczonej liczby spółek o najwyższym, potencjale wzrostu - koncentracja uwagi w szczególności w kierunku spółek poprawiających wyniki w dwucyfrowym tempie, o wysokim poziomie rentowności i konwersji zysków na gotówkę oraz niezadłużonych. Drugim istotnym kryterium wyboru spółek jest ich płynność oraz zasada, że akcje najczęściej trudniej sprzedać niż kupić. To właśnie obroty są często pierwszym kryterium przy analizie nowych inwestycji. Realizowana strategia inwestycyjna charakteryzuje się istotnymi odchyleniami od benchmarku przy zachowaniu odpowiednio wysokiego profilu płynności funduszu.
- Subfundusz inwestuje w polskie spółki, które w największym stopniu korzystają z ożywienia gospodarczego i działają w sektorach, gdzie potencjał wzrostu jest największy. Preferencja spółek prywatnych, ze względu na często bardziej efektywnie zarządzanie, jak również dłuższy staż zarządzających ich menedżerów. Duży nacisk na track record zarządów spółek.
- Selekcja oparta na 5 filarach: spółki innowacyjne o globalnym zasięgu sprzedaży, liderzy w swoich sektorach, ekspozycja na rosnącą siłę nabywczą polskiego konsumenta, podmioty, które mogą być celem przejęć oraz IPO spółek o unikalnych modelach biznesowych. Konserwatywne podejście do spółek z problemami ("spadających noży") oraz o profilu działalności silnie nastawionym na czynniki pozostające poza kontrolą zarządów (m.in. branże silnie regulowane). Preferowanie spółek prywatnych, duża uwaga na dotychczasowe osiągnięcia zarządu oraz analiza bottom-up. Nigdy wystarczającym argumentem nie są niskie poziomy wyceny, jeśli na horyzoncie nie krystalizuje się czynnik, który może chociażby poprawić sentyment do spółki. W dłuższym okresie akcje podążają za wynikami i wyceną fundamentalną, dlatego warto szukać spółek z ponadprzeciętnie rosnącymi zyskami, a jeszcze lepiej gdy te nie są szeroko oczekiwane. Szukając kolejnych typów do portfela często stawiane jest pytanie: czy możliwe, że dynamiczny rozwój spółki spowoduje, że jej kurs w ciągu 2-3 najbliższych lat ma szansę wzrosnąć co najmniej dwukrotnie.
- Subfundusz posiada tylko i wyłącznie akcje polskich spółek. W związku z rosnącymi obrotami na GPW oraz poprawiającą się płynnością, nie ma potrzeby utrzymywania rezerwy płynnościowej w walorach zagranicznych (w poprzednich okresach akcje emitentów zagranicznych stanowiły kilka procent aktywów subfunduszu).
- Wyróżnikiem subfunduszu, jest wysoka waga przypisywana do płynności walorów nabywanych do portfela. Około 80% lokat subfunduszu jest sprzedawalne w ciągu 10 dni. Jest to niezwykle istotne w momentach, gdy następuje osłabienie sentymentu lub pojawiają się nagłe korekty bądź okazje rynkowe. Alokacja utrzymuje się standardowo blisko pełnego zaangażowania, niemniej jednak wysoka płynność lokat sprawia, że zarządzający nigdy nie ma problemu z realizacją nowych pomysłów inwestycyjnych. Dla utrzymania wysokiego stopnia płynności subfundusz może lokować kilka procent aktywów w spółki z indeksu WIG20 (preferowane podmioty prywatne).
- Skarbiec Małych i Średnich Spółek osiągnął wynik 23,0% w 2019 roku i był najlepszym funduszem w swojej grupie.
- W 2020 roku Skarbiec Małych i Średnich Spółek, z wynikiem +53,8%, był ponownie liderem w swojej grupie.

Infolinia: 22 588 18 43

Dane na dzień 29.10.2021. 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 papierze wartościowym emitowanym, poręczonym lub gwarantowanym 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.