

Polityka inwestycyjna

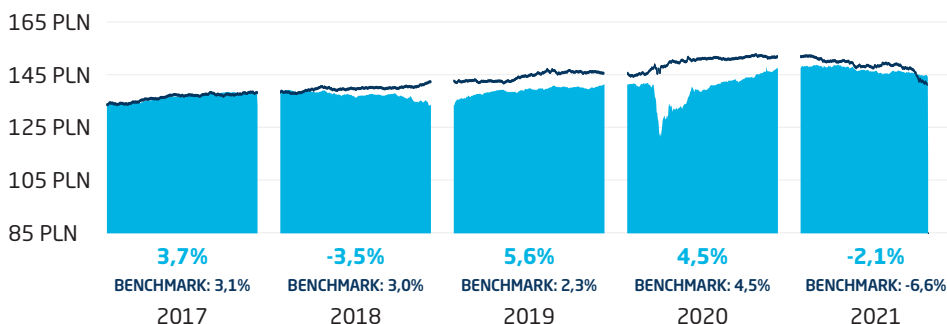
- inwestycje w wysokodochodowe obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa krajowe i zagraniczne oraz rządy krajów, głównie z grupy Emerging Markets
- płynny i silnie zdywersyfikowany portfel, oferujący atrakcyjne oczekiwane stopy zwrotu na tle bezpieczniejszych segmentów rynku długu
- aktywne poszukiwanie 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 wchodzi 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.

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.

Historia



Istotne informacje

Początek działalności:
13.04.2011

Informacje o zarządzającym:
Grzegorz Zatryb (od 10.2021)
Adam Czornej (od 10.2021)

Wielkość subfunduszu:
116 mln PLN

Wartość jednostki uczestnictwa:
144,32 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% FTSE Poland Government Bond Index + 10%
3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo
wyrażony koszt wynagrodzenia stałego
Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Poziom ryzyka



Wyniki

okres	wyniki	benchmark
1 miesiąc	-0,9%	-3,3%
3 miesiące	-0,6%	-4,9%
1 rok	0,4%	-6,8%
3 lata	6,2%	1,1%
5 lat	8,3%	4,1%
10 lat	43,9%	25,2%
w tym roku	-2,1%	-6,6%





Grzegorz Zatrzyb
dyrektor departamentu zarządzania
funduszami rynków kapitałowych



Adam Czernej
zarządzający

TOP 10

dane na 30.06.2021

największe pozycje w portfelu

	udział
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	17,4%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	17,2%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII	10,5%
PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFS PLC	9,5%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	6,5%
FIDELITY FUNDS SICAV - FIDELITY FUNDS	6,5%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII	6,3%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WŁOSKIEJ	6,0%
REPUBLIKA INDONEZJI	3,3%
EUROPEAN UNION	2,9%

Aktywa

dane na 29.10.2021

typ	udział
Obligacje emit. i gwarant. przez SP	45,1%
Tytuły Uczestnictwa	19,2%
Obligacje UE lub państw członkowskich	18,3%
Obligacje skarbowe pozostałe	9,2%
Gotówka i Ekwivalenty	7,7%

ekspozycja walutowa	udział
PLN	51,7%
EUR	32,6%
USD	15,7%

Dodatkowa informacja

- Portfel w co najmniej 50% zbudowany jest z jednostek funduszy zagranicznych, których aktywa lokowane są na globalnych rynkach obligacji typu high yield oraz z obligacji typu high yield. Są to obligacje obciążone 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.
- Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu, z wynikiem +4,50%, był najlepszym funduszem w swojej grupie w 2020 roku.

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 papierach wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych 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.