

# Skarbiec Dłużny Uniwersalny

Kategoria A



subfundusz dedykowany  
rynkowi dłużnych papierów  
wartościowych



inwestuje w **szerokie**  
**spektrum obligacji**  
różnych emitentów



**niskie ryzyko i wysoka**  
**płynność inwestycji**

- Dedykowany jest inwestorowi, poszukującemu wyższych zysków w porównaniu do oferty depozytowej banków, przy jednocześnie większej dywersyfikacji ryzyka niż w klasycznych funduszach obligacyjnych.
- Oczekującego od funduszu aktywnego wykorzystania okazji rynkowych oraz stopy zwrotu przewyższającej szeroki rynek obligacji skarbowych.
- Zainteresowanego skorzystaniem z możliwości wzrostu wartości lokat polskich i zagranicznych emitentów oraz redukcji ryzyka poprzez globalną dywersyfikację.
- Rekomendowany osobom mającym co najmniej 3-letni horyzont inwestycyjny.



Skarbiec na rynku TFI  
w Polsce od 1997



50 nagród  
i wyróżnień



Okolo 101 tysięcy  
aktywnych klientów



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

126 mln PLN

## Wartość jednostki uczestnictwa

38,1 PLN

## Opłata stała za zarządzanie

1,55%

## Benchmark

Bloomberg Series-E Poland Govt All  
> 1 Yr Bond Index

## Poziom ryzyka



## Rachunek nabyć w PLN

30 1140 1010 0000 5858 7400 1003

## Minimalna pierwsza / kolejna wpłata

100 PLN / 50 PLN

## Maksymalna opłata manipulacyjna

1%

## Opłata zmienna za zarządzanie

20% od wyniku Subfunduszu ponad benchmark



### Michał Stawicki

zarządzający od 01.2024



### Wiktor Daniłow

zarządzająca od 07.2024



### Mateusz Roda

zarządzający od 10.2021

## Wyniki

| okres      | wyniki | benchmark | okres | wyniki | benchmark |
|------------|--------|-----------|-------|--------|-----------|
| 1 miesiąc  | 0,6%   | 0,6%      | 2019  | 4,7%   | 2,0%      |
| 3 miesiące | 2,6%   | 3,0%      | 2020  | 6,9%   | 4,4%      |
| 1 rok      | 5,1%   | 6,6%      | 2021  | -8,1%  | -11,0%    |
| 3 lata     | -1,3%  | 0,5%      | 2022  | -8,8%  | -5,3%     |
| 5 lat      | 1,6%   | 1,9%      | 2023  | 11,7%  | 13,3%     |
| 10 lat     | 15,3%  | 12,1%     | 2024  | 1,9%   | 3,1%      |

44 PLN

● Fundusz

40 PLN

36 PLN

32 PLN

28 PLN

2020 2021 2022 2023 2024

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów.

# Top 10

Dane na 28.06.2024

| największe pozycje w portfelu                         | udział |
|---|--------|
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000115192 | 25,0%  |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000113783 | 10,5%  |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, PL0000500294             | 6,3%   |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000114393 | 6,2%   |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000115291 | 5,1%   |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, PL0000500294             | 5,5%   |
| MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA, PL0135900010               | 4,9%   |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, XS2746102479 | 4,8%   |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ, CZ0001004477        | 4,7%   |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, PL0000111498 | 4,3%   |

## Aktywa

Udział w aktywach brutto, dane na 30.08.2024

| typ   | udział |
|---|--------|
| Obligacje stałokuponowe emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa                      | 74,4%  |
| Obligacje Unii Europejskiej lub obligacje skarbowe państw członkowskich innych niż Polska | 9,7%   |
| Obligacje Złotowe Bankowe   | 6,0%   |
| Obligacje Złotowe Pozostałe   | 3,9%   |
| Pozostałe   | 5,9%   |

| typ  | udział | ekspozycja walutowa | udział |
|--|--------|---------------------|--------|
| Ekspozycja na rynek długu z uwzględnieniem instrumentów pochodnych | 87,9%  | PLN                 | 98,5%  |
|  |        | EUR                 | 1,2%   |
|  |        | USD                 | 0,3%   |
| Rentowność portfela z uwzględnieniem FX hedge                      | 5,0%   |                     |        |



## Polityka inwestycyjna

Subfundusz oparty o polski rynek dłużnych papierów wartościowych, z którym związany jest jego benchmark. Fundusz poszukuje wartości na międzynarodowym rynku dłużnym (global unconstrained fixed income strategy). Aktywnie inwestuje w szerokie spektrum obligacji, w szczególności emitentów korporacyjnych i skarbowych, w kraju i za granicą. Proces inwestycyjny opiera się o analizę top-down, czyli analizę globalnej gospodarki i polityki gospodarczej, która na wybranych rynkach w uzasadnionych przypadkach może być wzbogacona analizą bottom-up, obejmującą fundamentalną ocenę kraju, rynku lub emitenta.



# 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 zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

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 30.08.2024. 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.