SKARBIEC

fundusze inwestycyjne

Czerwiec 2015

MICHAŁ CICHOSZ

BOHATER MIESIĄCA

PULS BIZNESU 08.06.2015

BOHATER MIESIĄCA

Michał Cichosz, zarządzający funduszem:

W ubiegłym miesiącu pomogła znacząca ekspozycja na tureckie spółki samochodowe: Dogus, Tofas. Natomiast w globalnej części portfela bardzo dobrze zachowywały się akcje firm z branży e-commerce Zalando, internetowej transmisji wideo Netflix, a także walory kilku przedsiębiorstw europejskich i amerykańskich produkujących podzespoły do urządzeń mobilnych oraz innowatorów z sektorów big data i „wearables". Postawiłem również na kilka polskich giełdowych maluchów i średniaków, których profil biznesowy oraz źródła przychodów mają charakter globalny, m.in. CD Projekt, Medicalgorithmics.

6,9%

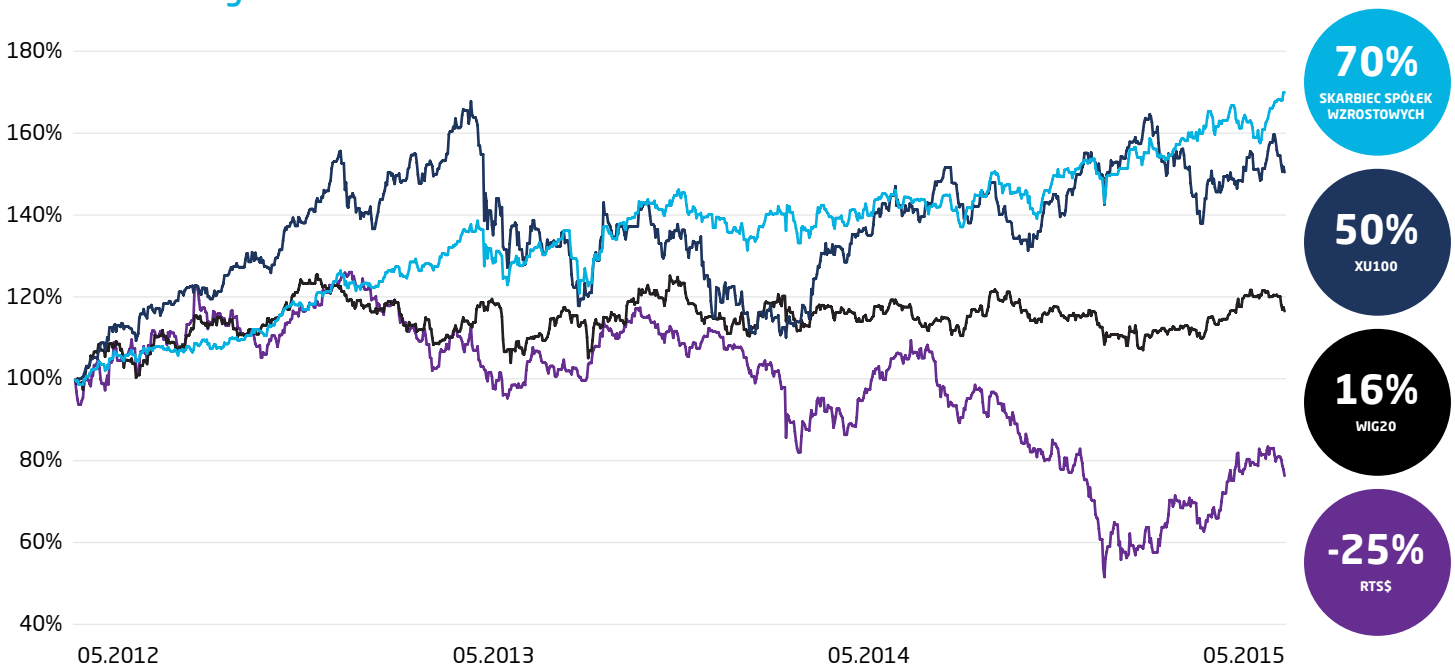
Stopa zwrotu Skarbca Spółek Wzrostowych w maju

Skarbiec Spółek Wzrostowych

Skarbiec Spółek Wzrostowych po raz kolejny został dostrzeżony i entuzjastycznie oceniony przez media. Nic dziwnego, bo przez ostatnie trzy lata (kończące się 29 maja br.) przyniósł uczestnikom ponad 70% stopę zwrotu. Taki okres to właściwa perspektywa do oceny funduszy akcji, choć fundusz ten dobrze radzi sobie także w krótszych okresach czasu.

Kluczem do sukcesu jest konsekwentne stosowanie efektywnej strategii inwestycyjnej opartej na wskaźniku ROIC (stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału) i wzroście sprzedaży spółki. W długim terminie umożliwia ona wytypowanie spółek, których akcje drożeją najszybciej z 75% skutecznością.

Historia wycen subfunduszu i indeksów



Stopy zwrotu Skarbiec Spółek Wzrostowych na 29.05.2015

miesiąc	kwartał	pół roku	rok	2 lata	3 lata
5,2%	7,4%	10,7%	16,9%	24,1%	70,1%

CZYM JEST ROIC

ROIC (Return On Invested Capital) czyli stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału to miara zyskowności spółki odnosząca zysk do wartości kapitału zaangażowanego w spółkę. Jednak w odróżnieniu od klasycznego ROE (stopa zwrotu z kapitału) bierze ona pod uwagę nie tylko środki własne (akcje) ale także obce (zaciągnięte kredyty, wyemitowane obligacje). Dzięki temu preferuje spółki, które są mało lub wcale zadłużone czyli takie, których zysk to gotówka a nie sztuczki księgowe.

Dane na 29.05.2015. Subfundusz wydzielony w ramach SKARBIEC FIO. Wyniki stanowią opracowania własne SKARBIEC TFI SA - źródło Bloomberg. 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. Wartość aktywów netto cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania. 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.