



SKARBIEC  
**HOLDING**  
SPÓŁKA AKCYJNA

Skarbiec Holding 2020 – Strategiczne Kierunki Rozwoju Grupy  
Warszawa, 29 listopada 2017 r.



## Skarbiec Holding 2020 - Strategiczne Kierunki Rozwoju Grupy

- Otoczenie rynkowe
- Skarbiec Holding dzisiaj
- Skarbiec Holding jutro
- Nasze ambicje



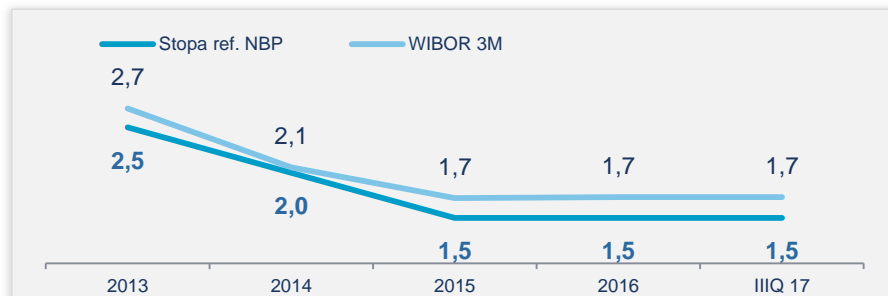
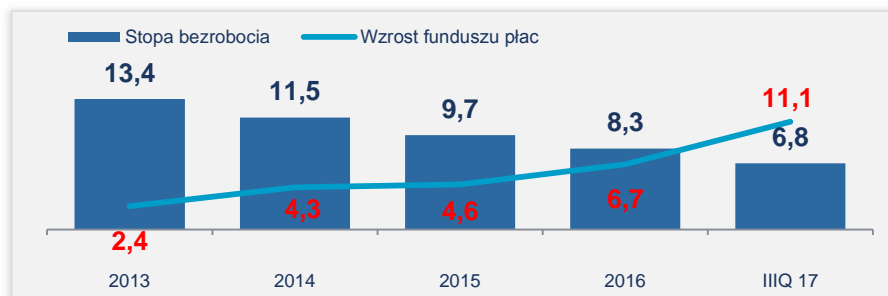
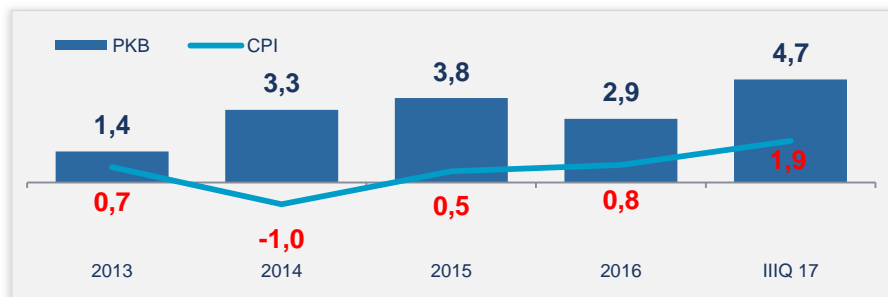
# Otoczenie makroekonomiczne

## DOBRE PERSPEKTYWY GOSPODARCZE POWINNY WSPIERAĆ SEKTOR FINANSOWY

- Utrzymanie stabilnego tempa wzrostu gospodarczego przy ...
- ... umiarkowanym wzroście inflacji

- Wzrost funduszu płac wspierany przez
- spadek bezrobocia
- wzrost wynagrodzeń

- Oczekiwany stopniowy wzrost oficjalnych i rynkowych stóp procentowych





## WYMAGAJĄCE OTOCZENIE REGULACYJNE STAWIA PRZED TFI NOWE WYZWANIA

- implementacja MIFID II
- presja konkurencyjna

Spadający poziom opłat  
za zarządzanie

Wzrost obciążeń  
regulacyjnych i  
kosztów  
administracyjnych

- weryfikacja „zachęt”
- RODO
- AML
- raportowanie AFI

- implementacja MIFID II

Wzrost  
transparentności  
kosztów dla klienta

Zmiana relacji  
z dystrybutorami

- zamknięta architektura w grupach bankowych
- weryfikacja poziomu zachęt

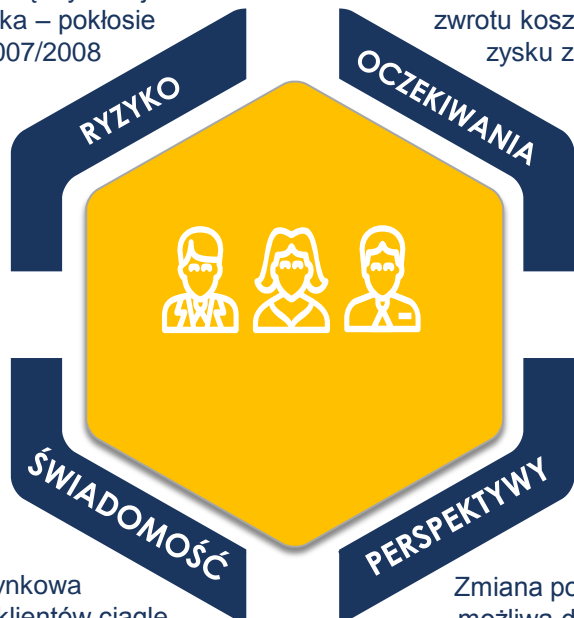


# Otoczenie rynkowe - klient

## TYLKO ZDYWERSYFIKOWANA OFERTA PRODUKTOWA MOŻE ODPOWIEDZIEĆ NA POTRZEBY KLIENTA

Utrzymywanie się wysokiej awersji do ryzyka – pokłosie kryzysu 2007/2008

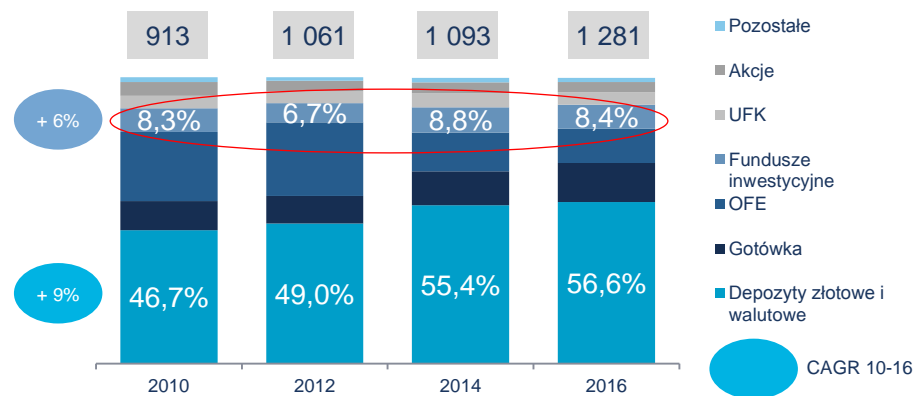
Oczekiwanie stabilności stóp zwrotu kosztem wysokości zysku z inwestycji



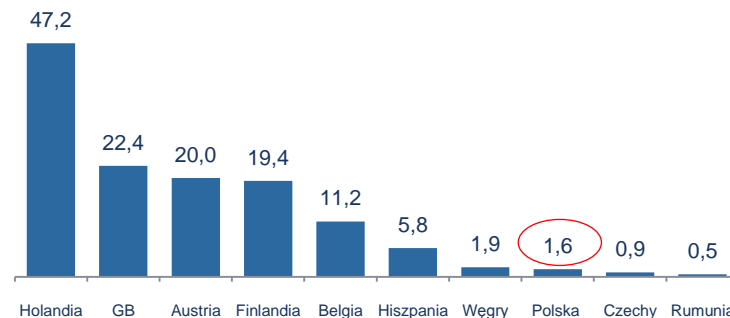
Wiedza rynkowa i doświadczenie klientów ciągle niższe niż na rynkach rozwiniętych

Zmiana podejścia klientów możliwa dopiero w długim terminie

Struktura oszczędności gospodarstw domowych \*



WAN w funduszach per capita (tys. EUR) \*



\* Źródło: IZFI, Analizy Online



# Otoczenie rynkowe - wnioski

## TENDENCJE RYNKOWE I REGULACYJNE ZNACZĄCO WPŁYNĄ NA FUNKCJONOWANIE BRANŻY





## Skarbiec Holding 2020 - Strategiczne Kierunki Rozwoju Grupy

- Otoczenie rynkowe
- Skarbiec Holding dzisiaj
- Skarbiec Holding jutro
- Nasze ambicje



# Skarbiec Holding dzisiaj

## RENTOWNA, DYWIDENDOWA SPÓŁKA SKONCENTROWANA NA OFERCIE DETALICZNEJ

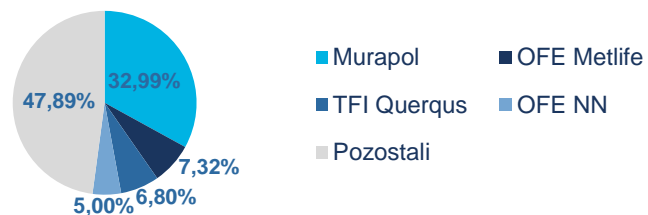
Spółka publiczna notowana na GPW

Wiodący akcjonariusz Murapol S.A. oraz silni akcjonariusze finansowi

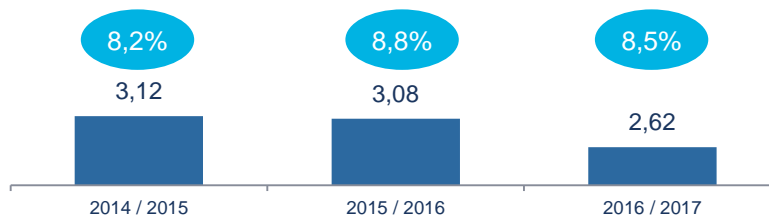
Wysoka dywidenda (polityka dywidendowa podtrzymana w lipcu br.)

Główne aktywo – Skarbiec TFI

Struktura akcjonariatu \*



Dywidenda na akcję Dywidend Yield \*\*



Aktywa pod zarządem \*\*\*



Źródło danych : \* Sprawozdanie Finansowe Spółki - Dane na 30 września 2017; \*\* dywidend yield - stooq.pl ; \*\*\* IZFA





# Skarbiec Holding dzisiaj – Skarbiec TFI

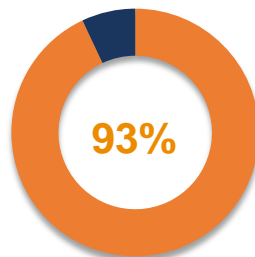
## RENOMOWANY DOSTAWCA PRODUKTÓW W FORMULE FIO/SFIO Z WIELOLETNIM DOŚWIADCZENIEM

Koncentracja na funduszach rynku  
kapitałowego

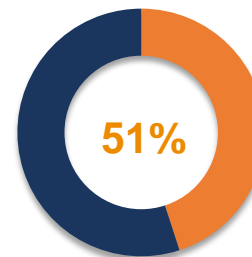
Zrównoważona struktura aktywów

FIO/SFIO z największym  
udziałem w aktywach

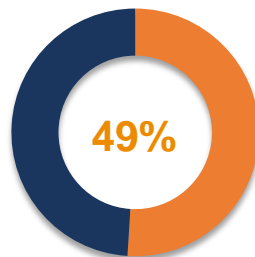
Dominacja kanału private  
banking w sprzedaży



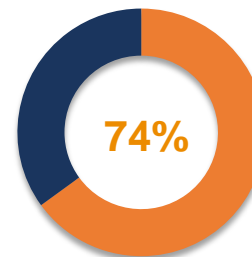
Udział FRK w AuM



Udział Funduszy  
zagranicznych w AUM



Udział funduszy akcji  
i mieszanych w AuM



Udział FIO i SFIO w AuM



# Doświadczony Zarząd Skarbiec Holding



**Bartosz Józefiak**  
prezes zarządu



**Ewa Radkowska-Świętoń**  
wiceprezes zarządu



**Jakub Kocjan**  
członek zarządu



# Doświadczony Zarząd SkarbiecTFI



**Ewa Radkowska-Świętoń**  
prezes zarządu



**Bartosz Józefiak**  
wiceprezes zarządu



**Jakub Kocjan**  
wiceprezes zarządu



**Jacek Janiuk**  
członek zarządu



**Krzysztof Czerkas**  
członek zarządu



**Dariusz Lasek**  
członek zarządu



# Silny zespół zarządzających

## Zespół zarządzania akcjami



**Ewa Radkowska-Świętoń**

- Prezes zarządu, szef zespołu produktów akcyjnych
- 22 lata doświadczenia



**Michał Stalmach**  
zarządzający  
funduszami akcyjnymi



**Jakub Menc**  
zarządzający  
funduszami akcyjnymi

### Rynek Polski

- Doświadczeni zarządzający z największych OFE
- Skuteczna selekcja małych i średnich spółek
- Doskonała znajomość rynku polskiego

- Najlepszy fundusz Małych i Średnich spółek w 2017 YTD
- Pierwszy kwartył wyników funduszy Akcji Polskich Uniwersalnych
- Najwyższa ocena 5A w rankingu Analiz Online



**Paulina Brandstätter**  
zarządzająca  
funduszami akcyjnymi



**Bartosz Szymański**  
zarządzający  
funduszami akcyjnymi

### Rynki Zagraniczne

- Alokacja w najbardziej wzrostowe sektory
- Skuteczna selekcja spółek technologicznych
- Usystematyzowany proces inwestycyjny

- Trzy fundusze akcji zagranicznych zajmujące trzy pierwsze miejsca w grupie Akcji Globalnych Rynków Rozwiniętych w 2017 YTD
- Nagroda Alfa od Analiz Online w 2013 roku
- Najwyższa ocena rankingowa 5A za 12M oraz 36M



**Michał Ficenes**  
zarządzający  
funduszami akcyjnymi



**Paweł Gierczak**  
zarządzający  
funduszami akcyjnymi

### Absolute Return

- Taktyczna alokacja aktywów
- Elastyczna struktura portfela
- Ilościowe podejście do ryzyka inwestycyjnego

- FIO - Drugi najlepszy fundusz w grupie Absolutnej Stopy Zwrotu Uniwersalne w 2017 YTD
- FIZ - Pierwszy kwartył wyników grupy funduszy Absolutnej Stopy Zwrotu w 2017 YTD



## Silny zespół zarządzających cd.



**Dariusz Lasek**  
członek zarządu,  
szef zespołu produktów  
dłużnych i alternatywnych



**Grzegorz Zatrzyb**  
główny strateg, zarządzający  
funduszami dłużnymi



**Tomasz Wronka**  
zarządzający  
funduszami dłużnymi i  
funduszami funduszy



**Jakub Krawczyk**  
zarządzający  
funduszami dłużnymi



**Mateusz Roda**  
Doradca inwestycyjny



**Edgar Mikołajek**  
Doradca inwestycyjny

- **Sprawdzony i stabilny proces inwestycyjny**, podkreślający synergię ekspertyzy i doświadczeń poszczególnych członków zespołu
- **Doświadczony i stabilny zespół zarządzających długiem** (przeciętny okres zatrudnienia w Skarbiec TFI – 8 lat, przeciętne doświadczenie inwestycyjne - 15 lat)
- **Szerokie spektrum pokrywanych rynków** (m.in. obligacje z rynku polskiego i z rynków zagranicznych oraz obligacje korporacyjne)
- **Szeroka paleta strategii inwestycyjnych**
- **Dobre i powtarzalne wyniki inwestycyjne** (najlepsze fundusze obligacji skarbowych polskich i obligacji nowej Europy YTD 2017)



# Wyniki Skarbiec TFI skorelowane z trendami na rynkach kapitałowych

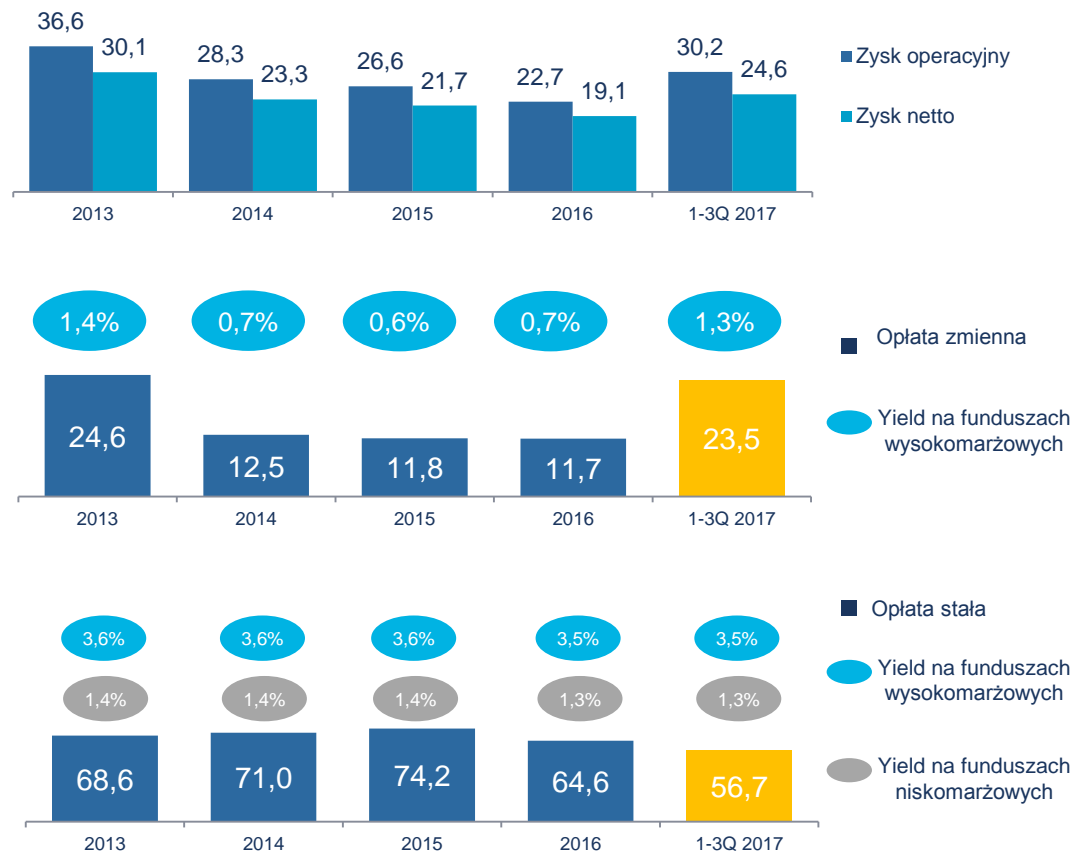
## UDZIAŁ OPŁATY ZMIENNEJ W PRZYCHODACH POTWIERDZA DOBRE WYNIKI ZARZĄDZANIA

Przychody spółki zależne w bardzo dużym stopniu od sytuacji na rynkach kapitałowych

Gros przychodów pochodzi z opłaty za zarządzanie – w jej części stałej oraz zmiennej

Zmienność success fee oraz wyniku finansowego

Atrakcyjna wycena w porównaniu do osiągniętych wyników





## Skarbiec Holding 2020 - Strategiczne Kierunki Rozwoju Grupy

- Otoczenie rynkowe
- Skarbiec Holding dzisiaj
- Skarbiec Holding jutro
- Nasze ambicje



# Skarbiec Holding jutro - klient

## CHCEMY BYĆ BARDZIEJ OTWARCI NA KLIENTA I JEGO POTRZEBY



Rozbudowa palety produktów o segmenty charakteryzujące się mniejszą zmiennością – np. fundusze absolute return



Poszerzenie oferty o nowe segmenty – nieruchomości, wierzytelności, mezzanine, focused equity, zarządzający funds of funds



Wzmocnienie komunikacji budującej świadomość rynkową i produktową





# Skarbiec Holding jutro - dystrybucja

## CHCEMY WYJŚĆ ZDECYDOWANIE POZA TRADYCYJNY KANAŁ SPRZEDAŻY



Znaczący spadek udziału kanału bankowego (ok. 50%) na rzecz nowych kanałów



Rozszerzenie oferty, szczególnie w obszarze FIZ



Sprzedaż bezpośrednia w segmencie korporacji (sieć przedstawicieli) oraz detalicznym (poprzez platformę on-line)



Rozbudowa współpracy z multiagencjami, budowa sieci AFI



Rozwój produktów nakierowanych na długoterminowe oszczędzanie (takich jak IKE, IKZE, PPE, PPK)



# Skarbiec Holding jutro – odpowieź na wyzwania rynkowe

## WIERZYMY, ŻE SILNY ZESPÓŁ Z SZEROKIMI KOMPETENCJAMI POZWOLI NA REALIZACJĘ NASZYCH PLANÓW

Silny zespół zarządzania aktywami o szerokich kompetencjach – dług, akcje, produkty alternatywne, rynek krajowy i rynki zagraniczne

R  
y  
n  
e  
k  
  
i  
  
r  
e  
g  
u  
l  
a  
c  
j  
e

Rozszerzenie relacji z inwestorami i operatorami w segmentach uzupełniających (niezwiązanych z aktywami rynkowymi)

Klient

Klient

Rozbudowa kompetencji produktowych i sprzedażowych – odpowiedzialność za całość działań związanych z produktem od etapu stworzenia poprzez sprzedaż

Wzmocnienie kontroli operacyjnej nad procesami outsourcingowanymi



## Skarbiec Holding 2020 - Strategiczne Kierunki Rozwoju Grupy

- Otoczenie rynkowe
- Skarbiec Holding dzisiaj
- Skarbiec Holding jutro
- Nasze ambicje



## Nasze ambicje 2020

### SKARBIEC HOLDING 2020 BĘDZIE SPÓŁKĄ SILNIEJSZĄ, O BARDZIEJ ZRÓWNOWAŻONEJ STRUKTURZE PRZYCHODÓW I ZYSKÓW



2 x więcej aktywów niededykowanych



3 x więcej segmentów produktowych



4 x więcej kanałów dotarcia do klienta



# Nasze ambicje - aktywa

## BUDUJEMY WIĘKSZĄ I BARDZIEJ PRZEWIDYWALNĄ BAZĘ AKTYWÓW



Podwojenie aktywów w segmencie funduszy niededykowanych przy bardziej zrównoważonej strukturze

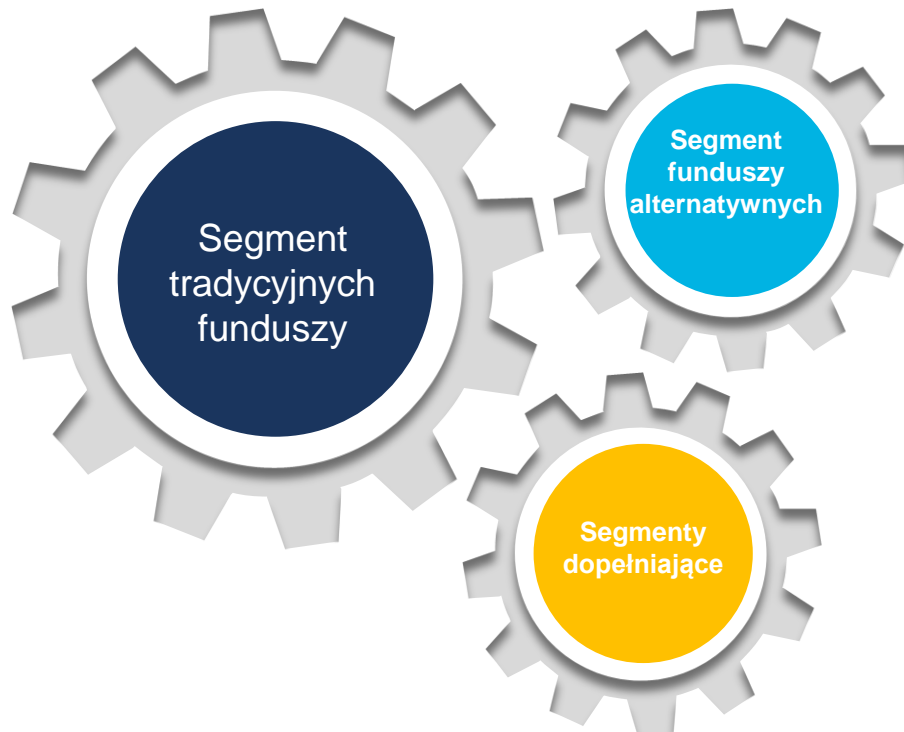


Przededefiniowanie segmentu funduszy dedykowanych



# Nasze ambicje - segmenty produktowe

## SZEROKĄ PALETĘ PRODUKTÓW OPARTYCH O RYNEK KAPITAŁOWY UZUPEŁNIAMY NOWYMI SEGMENTAMI



- Uporządkowanie oferty w segmencie tradycyjnych funduszy dłużnych i akcyjnych
- Rozwój oferty w segmencie funduszy alternatywnych – strategie absolutnej stopy zwrotu, multiasset, ilościowe, itp.
- Budowa segmentów dopełniających – fundusze nieruchomości, wierzytelności, mezzanine, private equity, focused equity



# Nasze ambicje - dystrybucja

## TWORZYMYS DODATKOWE KANAŁY DOTARCIA DO KLIENTA



Kontynuacja współpracy z partnerami bankowymi



Intensyfikacja kooperacji z dystrybutorami niebankowymi (niezależnymi)



Budowa segmentu B2B nakierowana na klienta preferującego rozwiązania dłużne



Przebudowa kanału bezpośredniej sprzedaży B2C poprzez nową platformę on-line

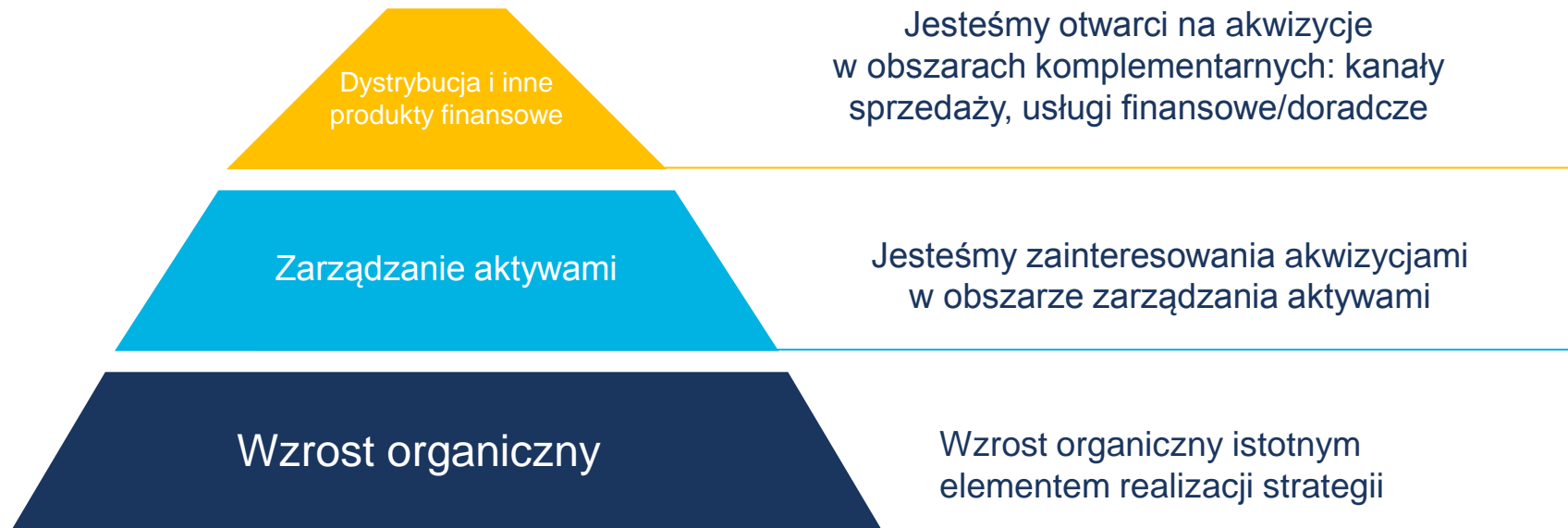


Własna sieć sprzedaży w oparciu o AFI i potencjalnie wealth management



# Nasze ambicje - wzrost

## JESTEŚMY ZMOTYWOWANI, BY ROSNAĆ ORGANICZNIE I OTWARCI NA AKWIZYCJE PRZY UTRZYMANIU OGŁOSZONEJ POLITYKI DYWIDENDOWEJ







# Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Skarbiec Holding S.A. („Spółka”) i przeznaczona jest dla klientów, akcjonariuszy Spółki oraz analityków finansowych. Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży, zaproszenia do złożenia oferty nabycia lub objęcia papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, lub jakiegokolwiek porady lub rekomendacji w odniesieniu do tychże papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych.

Prezentowane dane mają jedynie charakter ogólnoinformacyjny i nie odnoszą się do oferowanych przez Spółkę produktów lub usług. W celu skorzystania z usług i produktów Spółki, należy dokładnie zapoznać się z charakterystyką danej usługi lub produktu, jej zasadami, ryzykiem, a także konsekwencjami prawnymi i podatkowymi korzystania z danej usługi lub produktu.

Zaprezentowana w Prezentacji strategia zawiera cele, których realizacja jest ambicją Spółki i nie stanowi prognozy wyników.

Prezentacja podlega ochronie przewidzianej przepisami prawa, a w szczególności: Ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (t.j. Dz. U. z 2006 r., Nr 90, poz. 631 z późn. zm.); Ustawy z dnia 27 lipca 2001 r. o ochronie baz danych (Dz. U. Nr 128, poz. 1402 z późn. zm.); Ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (t.j. Dz. U. z 2003 r., Nr 153, poz. 1503 z późn. zm.) oraz Ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. prawo własności przemysłowej (t.j. Dz. U. z 2003 r., nr 119, poz. 1117 z późn. zm.).

Prezentacja może obejmować stwierdzenia dotyczące przyszłości, perspektyw Spółki, przyszłych planów oraz strategii lub planowanych zdarzeń, nie będących faktami historycznymi. W związku z tym, że te stwierdzenia zostały przyjęte na podstawie przypuszczeń, oczekiwań, projekcji oraz tymczasowych danych o przyszłych wydarzeniach, obarczone są ryzykiem oraz niepewnością. Czynniki, które mogą spowodować lub przyczynić się do powstania zmiany niniejszych oświadczeń obejmują, ale nie są ograniczone do: (i) ogólnych warunków gospodarczych, z uwzględnieniem warunków gospodarczych obszarów działalności gospodarczej oraz rynków, w których Spółka prowadzi działalność, (ii) wyników rynków finansowych (iii) zmian prawa, oraz (iv) ogólnych lokalnych, regionalnych, krajowych i/lub międzynarodowych warunków konkurencji.

Co do zasady, Spółka nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

Spółka, ani jakikolwiek z jego przedstawicieli nie będzie ponosił odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę wynikającą z jakiegokolwiek użycia niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych lub na innej podstawie pozostającej w związku z niniejszą Prezentacją.

Prezentacja nie jest przeznaczona do rozpowszechniania do, lub na terytorium państw, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w Prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo.