



Adam Woźny

lider portfela

Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku Informatyka i Ekonometria. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego. W Skarbiec TFI zatrudniony od 2007 roku. Od listopada 2010 zajmuje się również współzarządzaniem portfelami w strategiach akcyjnych w linii Excellence.

Zespół zarządzających

Dyrektor inwestycyjny:
Ludmiła Falak-Cyniak

Strateg:
Grzegorz Zatrzyb

Zarządzający akcjami:

- Michał Cichosz
- Adam Łukojć
- Tomasz Piotrowski
- Adam Woźny

Zarządzający funduszami dłużnymi i alternatywnymi:

- Marta Dziedzicka
- Fryderyk Krawczyk
- Olaf Pietrzak
- Tomasz Wronka

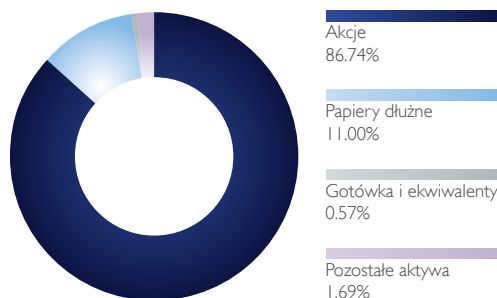
Analitycy:

- Jakub Krawczyk
- Bartosz Szymański

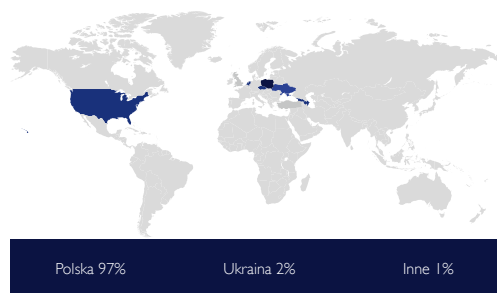
Komentarz do wyników

Luty na polskiej giełdzie zakończył się przeszło 1,5% wzrostem szerokiego indeksu WIG. Głównym motorem wzrostów okazał się segment najmniejszych spółek. Indeks sWIG80 zwyżkował ponad 10%. Dobrze zachowywały się indeksy europejskie gdzie niemiecki DAX wzrósł ponad 6%, a francuski CAC40 ponad 4%. Amerykański indeks S&P 500 również kontynuował wzrosty kończąc miesiąc 4% wyżej. Nadchodzący okres publikacji wyników finansowych pokaże czy zmiany wycen poszczególnych spółek od początku roku na GPW będą miały uzasadnienie w aktualnych raportach lub prognozach zarządów na kolejne lata.

Alokacja aktywów



Struktura geograficzna



Współczynniki ryzyka

Annualizowana stopa zwrotu (%)	11.29
Annualizowana stopa zwrotu benchmarku (%)	10.25
Zmienność (%)	21.09
Tracking error (%)	8.40
R ² (%)	87.56
Współczynnik korelacji	0.94
Information Ratio	0.12
Wskaźnik Sharpe'a	0.05
Alpha (%)	2.0
Beta	0.84

Sektory gospodarki (%)

Banki	24.85
Paliwa	10.71
Metale przemysłowe	10.00
Dobra publiczne	8.39
Ubezpieczenia	7.41
Usługi	6.40
Wydobywczy	5.34
Chemiczny	4.85
Telekomunikacja	4.74
Inne	17.30

Struktura portfela - top 5 (%)

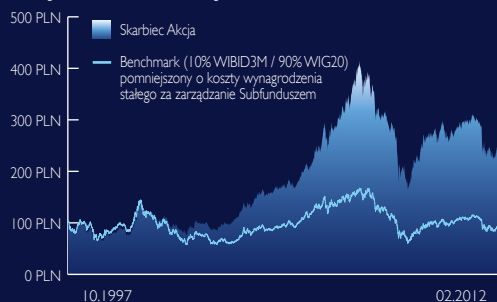
KGHM Polska Miedź	8.77
Powszechna Kasa Oszczędności BP	8.24
Bank Pekao	7.63
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	7.41
Polski Koncern Naftowy Orlen	5.81

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 jego skrócie dostępnym w siedzibie SKARBIEC TFI SA w serwisie skarbiec.pl i w siedzibie Subfunduszu. 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. Wartość aktywów netto ceduje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania. Subfundusz powstał z przekształcenia SKARBIEC-AKCYJA FIO Akcji utworzonego 9.10.1997 r. Aktualne informacje finansowe dostępne są na www.skarbiec.pl. Wartości podane są w oparciu o aktywa netto Subfunduszu. Współczynniki ryzyka są liczone za okres ostatnich trzech lat, lub od dnia utworzenia funduszu / ostatniej istotnej zmiany polityki inwestycyjnej.

DANE NA 29.02.2012

Wyniki historyczne



Stopy zwrotu (%)

	Subfundusz	Benchmark	Średnia dla grupy
1 miesiąc	1.88	-0.26	3.09
3 miesiące	7.22	4.64	9.80
6 miesięcy	-3.07	-4.33	0.83
1 rok	-16.51	-15.45	-14.97
3 lata	45.98	44.43	70.77
5 lat	-25.89	-36.41	-28.03
10 lat	147.68	16.37	100.88

Charakterystyka subfunduszu

Początek działalności	9 października 1997 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Zarządzany przez	Zespół zarządzających
Wielkość subfunduszu	342 479 274.62 PLN
Wartość j. u.	245.90 PLN
Pierwsza wpłata	100 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN
Opłata manipulacyjna	maksymalnie 5,5%
Opłata za zarządzanie	4% rocznie
Rachunek nabyć	47 1140 1010 0000 2817 2100 1002

Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje powierzone środki przede wszystkim w akcje renomowanych spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych lub w papiery wartościowe o podobnym profilu ryzyka. W ograniczonym stopniu Skarbiec-Akcja dokonuje lokat w dłużne papiery wartościowe. Subfundusz cechuje wysoka alokacja aktywów w akcje (min. 50%), przy czym dywersyfikacja ryzyka inwestycyjnego następuje między innymi poprzez zakup papierów wartościowych różnych emitentów. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

POZIOM RYZYKA: WYSOKI

ZALECANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY: 3 LATA