



Marta Dziedzicka

lider portfela

Absolwentka Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz Wyższej Szkoły Zarządzania i Marketingu w Warszawie. Ukończyła wiele szkoleń specjalistycznych, między innymi z zakresu doradztwa inwestycyjnego i księgowości. Posiada licencję Dealera Bankowego ACI, Forex Polska i Warszawskiego Instytutu Bankowości.

Zespół zarządzających

Dyrektor inwestycyjny:
Ludmiła Falak-Cyniak

Strateg:
Grzegorz Zatrzy

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

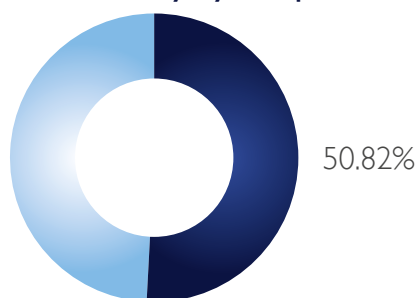
Komentarz do wyników

Luty nie przyniósł większych zmian na rynku pieniężnym. RPP w dalszym ciągu pozostawiła stopy na niezmiennym poziomie (4,50%), a rynek z coraz większym niedowierzaniem podchodzi do zapowiedzi członków Rady o możliwości podwyżki stóp. Stawki WIBOR'ów na rynku międzybankowym cały czas utrzymują się na relatywnie wysokim poziomie (premia względem krótkiego pieniądza). Jako że większość instrumentów znajdująca się w portfelu indeksowana jest do WIBOR'ów, pozwala to klientom funduszu partycypować w utrzymującej się aberracji i osiągać stopy zwrotu konkurencyjne do lokat bankowych.

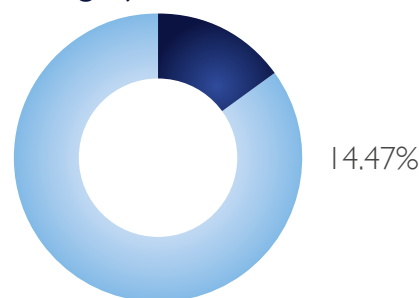
Współczynniki ryzyka

Annualizowana stopa zwrotu (%)	4.03
Annualizowana stopa zwrotu benchmarku (%)	3.14
Zmienność (%)	0.22
Tracking error (%)	0.22
R ² (%)	3.39
Współczynnik korelacji	0.18
Information Ratio	4.13
Wskaźnik Sharpe'a	4.06
Alpha (%)	0.79
Beta	0.91

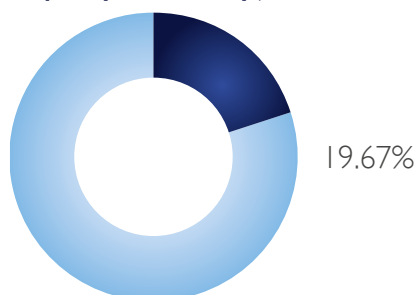
Instrumenty rynku pieniężnego



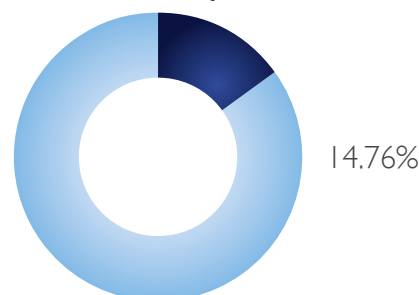
Obligacje



Papiery komercyjne



Pozostałe aktywa



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 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.

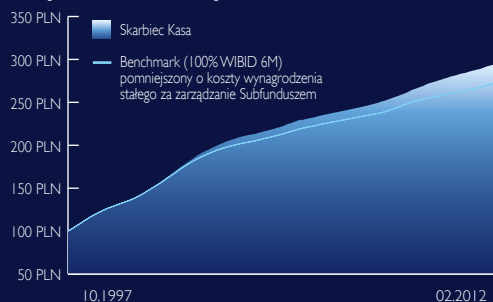
Tabela opłat manipulacyjnych oraz informacje o podatku bezpośrednio obciążającym dochód z inwestycji dostępne są pod numerem infolinii (22) 588 18 43, w serwisie skarbiec.pl. Tabela opłat manipulacyjnych oraz informacje o podatku bezpośrednio obciążającym dochód z inwestycji dostępne są pod numerem infolinii (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. Subfundusz powstał z przekształcenia SKARBIEC-KASA FIO Rynku Pieniężnego utworzonego 09.10.1997 r. Aktualne informacje finansowe dostępne są na www.skarbiec.pl. Współczynniki ryzyka są liczone za okres ostatnich trzech lat, lub od dnia utworzenia funduszu / ostatniej istotnej zmiany polityki inwestycyjnej.

DANE NA 29.02.2012

POZIOM RYZYKA: NISKI

ZALECANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY: 3 MIESIĄCE

Wyniki historyczne



Stopy zwrotu (%)

	Subfundusz	Benchmark	Średnia dla grupy
1 miesiąc	0.40	0.30	0.56
3 miesiące	1.22	0.93	1.82
6 miesięcy	2.14	1.83	2.83
1 rok	4.05	3.53	4.89
3 lata	12.72	9.80	16.09
5 lat	23.40	19.08	26.11
10 lat	56.79	47.97	62.57

Charakterystyka subfunduszu

Początek działalności	9 października 1997 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Zarządzany przez	Zespół zarządzających
Wielkość subfunduszu	160 382 369.91 PLN
Wartość j. u.	299.81 PLN
Pierwsza wpłata	100 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN
Opłata manipulacyjna	0%
Opłata za zarządzanie	0.9% rocznie
Rachunek nabyć	84 1140 1010 0000 2820 5200 1002

Polityka inwestycyjna

Subfundusz lokuje zgromadzone środki w dłużne papiery wartościowe o krótkim terminie wyroku bądź zmiennym oprocentowaniu oraz w niewielkiej części w depozyty bankowe bądź inne instrumenty rynku pieniężnego.

W portfelu inwestycyjnym dominują papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa (bony i obligacje skarbowe). Dzięki powyższym cechom Skarbiec-Kasa oferuje inwestorom stabilny wzrost wartości jednostek uczestnictwa przy nieznanym ryzyku ich spadku oraz wysokim poziomie bezpieczeństwa zainwestowanych środków. Subfundusz jest atrakcyjną alternatywą dla lokat bankowych, polecana szczególnie w okresie wstrząsów na rynkach finansowych.