



Adam Łukojć

lider portfela

Absołwent Akademii Ekonomicznej (Wrocław), specjalność Zarządzanie Finansami. Od 2007r. pełnił funkcje Zarządzającego Portfelem oraz Doradcy Inwestycyjnego w Credit Suisse AM Polska. W Skarbiec TFI od stycznia 2012r. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego oraz certyfikaty PRM, CAIA, CFA, CIMA.

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

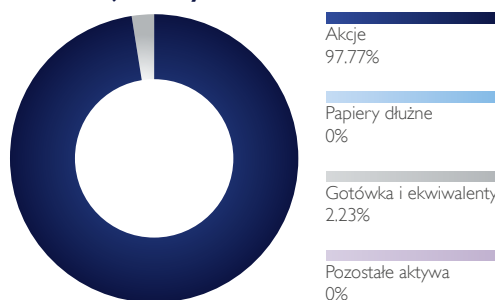
Komentarz do wyników

Luty był kolejnym bardzo dobrym miesiącem dla inwestorów posiadających akcje małych i średnich spółek: sWIG80 zyskał 10,28%, a mWIG40 wzrósł o 5,02%. Kursy dużych spółek zachowywały się gorzej – WIG20 zmniejszał o 0,65%. Małe i średnie spółki były wspierane przez lokalnych inwestorów, próbujących wykorzystać relatywnie niskie wyceny przedsiębiorstw z tego segmentu kapitalizacji. Na całym świecie akcjom pomagała perspektywa drugiego programu pożyczek dla banków w strefie euro. W drugiej operacji LTRO, przeprowadzonej w ostatnim dniu lutego, 800 banków pożyczło od Europejskiego Banku Centralnego 530 mld euro. Z drugiej strony, część danych makroekonomicznych okazała się gorsza od oczekiwanych; dodatkowo, w Stanach Zjednoczonych oddaliła się perspektywa trzeciego programu poluzowania monetarnego (QE3).

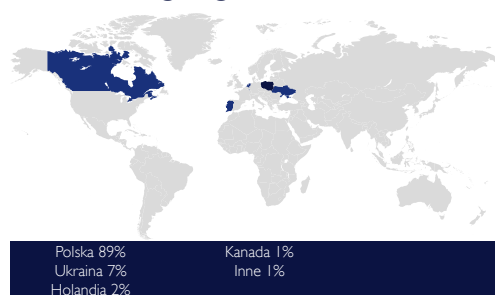
Współczynniki ryzyka

Annualizowana stopa zwrotu (%)	14.35
Annualizowana stopa zwrotu benchmarku (%)	17.66
Zmienność (%)	18.36
Tracking error (%)	7.12
R ² (%)	88.02
Współczynnik korelacji	0.94
Information Ratio	-0.46
Wskaźnik Sharpe'a	-0.18
Alpha (%)	-1.20
Beta	0.84

Alokacja aktywów



Struktura geograficzna



Sektory gospodarki (%)

Usługi	18.00
Przemysłowe produkty i usługi	11.26
Dobra konsumpcyjne	10.90
Spożywczy	9.00
Budownictwo i materiały	8.36
IT	7.72
Chemiczny	7.44
Banki	7.05
Metale przemysłowe	4.89
Inne	15.38

Struktura portfela - top 5 (%)

ING Bank Śląski	5.21
LPP	4.29
Eurocash	4.15
Synthos	4.04
Cyfrowy Polsat	3.46

Wykresy i wyniki stanowią opracowania własne SKARBIEC TFI SA. Wymagane prawem informacje dotyczące Subfunduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym Subfunduszu 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 informacji o podatku bezpośrednio obciążającym dochód z inwestycji dostępne są pod numerem infolinii: (22) 588 18 43, w serwisie skarbiec.pl. Fundusz może lokować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP. Wartość aktywów netto charakteryzuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego oraz stosowane techniki zarządzania. Subfundusz powstał z przekształcenia "Skarbiec-Małych i Średnich Spółek FIO". 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: WYSOKI

ZALECANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY: 3 LATA

Wyniki historyczne



Charakterystyka subfunduszu

Początek działalności	20 czerwiec 2007 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Zarządzany przez	Zespół zarządzających
Wielkość subfunduszu	56 815 901.01 PLN
Wartość j. u.	53.19 PLN
Pierwsza wpłata	100 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN
Opłata manipulacyjna	maksymalnie 5,5%
Opłata za zarządzanie	maksymalnie 4% rocznie
Rachunek nabyć	32 1140 1010 0000 5185 0800 1002

Stopy zwrotu (%)

	Subfundusz	Benchmark	Średnia dla grupy
1 miesiąc	7.35	5.36	7.14
3 miesiące	16.77	14.32	16.03
6 miesięcy	2.09	2.34	5.24
1 rok	-17.27	-15.25	-15.47
3 lata	51.54	67.12	69.96
5 lat	-	-	-
10 lat	-	-	-

Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek zaliczanych do sektora małych i średnich przedsiębiorstw polskich, a także w akcje spółek notowanych na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Polityka inwestycyjna zakłada konstrukcję portfela, w którym akcje małych i średnich spółek mogą wynosić do 100% wartości portfela. Nie mniej niż 50% portfela akcyjnego to spółki polskie, zaś pozostałą część portfela stanowią akcje spółek z pozostałych rynków środkowoeuropejskich. Subfundusz stara się wykorzystać potencjał wzrostu jakim cechuje się sektor małych i średnich przedsiębiorstw. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym.