



Tomasz Piotrowski

lider portfela

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, kierunku Finanse i Bankowość oraz programu Master Studies in Finance. Karierę zawodową rozpoczął w 2007 roku, w DWS Polska TFI S.A. (Grupa Deutsche Bank). W Skarbiec TFI od lutego 2010 roku.

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

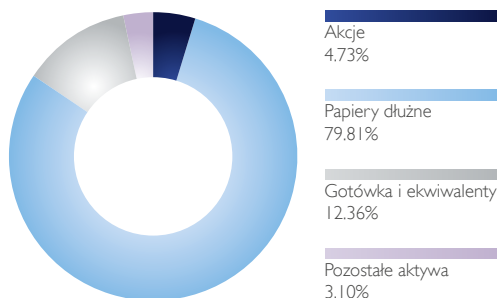
Analitycy:

- Jakub Krawczyk
- Bartosz Szymański

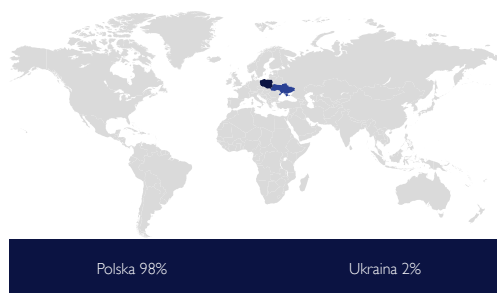
Komentarz do wyników

Luty okazał się być kolejnym bardzo dobrym miesiącem dla światowego rynku akcji – S&P500 zmienił się o +4.0%, NASDAQ o +5.4%, a DJIA o +2.5%. Tym pierwszym pomogła na pewno wchodząca w ich skład spółka Apple (+19%) – osiągnęła wycenę rynkową na poziomie nakładów na system autostrad w USA budowanych w latach 1950-1990. Poprawa nastrojów na europejskich parkietach wynikała przede wszystkim z polepszenia sentymentu do sektora bankowego. EBC wspomagając banki poprzez operacje LTRO oddalił częściowo kasandryczne wizje wpływu potencjalnej kontrakcji bilansów sektora finansowego na strefę realną (podaż kredytów). Indeks szerokiego rynku w Polsce wzrósł o +1.5%, a największych spółek (WIG20) spadł o -0.6%; w tym samym czasie małe i średnie spółki kontynuowały aprecjacje o odpowiednio +10.2% i +5%.

Alokacja aktywów



Struktura geograficzna



Współczynniki ryzyka

Annualizowana stopa zwrotu (%)	2.97
Annualizowana stopa zwrotu benchmarku (%)	4.30
Zmienność (%)	3.09
Tracking error (%)	2.45
R ² (%)	61.25
Współczynnik korelacji	0.78
Information Ratio	-0.54
Wskaźnik Sharpe'a	-0.43
Alpha (%)	-1.33
Beta	0.61

Sektory gospodarki (%)

Dobra konsumpcyjne	30.66
Banki	25.16
Ubezpieczenia	9.51
Metale przemysłowe	9.09
Paliwa	7.61
Dobra publiczne	6.34
Telekomunikacja	4.23
Wydobywczy	3.38
IT	2.11
Spożywczy	1.90

Struktura portfela - top 5 (%)

LPP	30.66
Powszechna Kasa Oszczędności BP	10.15
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	9.51
KGHM Polska Miedź	9.09
Bank Pekao	8.03

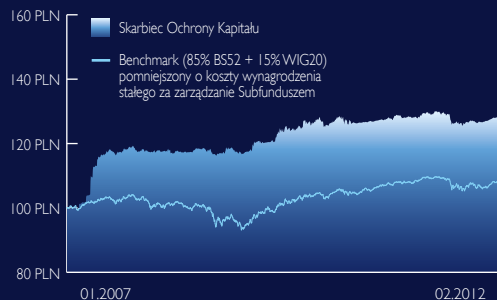
Wykresy i wyniki stanowią opracowania własne SKARBIEC TFI S.A. Subfundusz wydzielony w ramach SKARBIEC FIO. Wymagane prawem informacje dotyczące Subfunduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym SKARBIEC FIO i jego skrócie dostępnym w siedzibie SKARBIEC TFI S.A., w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Subfundusz nie gwarantuje realizacji określonego celu i wyniku inwestycyjnego, inwestycja w j.u. Subfunduszu nie posiada gwarancji, stosowana strategia inwestycyjna nie gwarantuje ochrony wpłaconego kapitału, 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, NBR jednostkę samorządu terytorialnego, państwa członkowskie UE lub OECD inne niż państwa członkowskie lub Rzeczpospolitą Polską. Subfundusz powstał z przekształcenia SKARBIEC-OCHRONY KAPITAŁU FIO, utworzonego 18.01.2007 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

POZIOM RYZYKA: UMIARKOWANY
ZALECANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY: 1 ROK

Wyniki historyczne



Charakterystyka subfunduszu

Początek działalności	18 styczeń 2007 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Zarządzany przez	Zespół zarządzających
Wielkość subfunduszu	50 003 639.66 PLN
Wartość j. u.	128.37 PLN
Pierwsza wpłata	500 PLN
Kolejna wpłata	100 PLN
Opłata manipulacyjna	maksymalnie 2,5%
Opłata za zarządzanie	maksymalnie 3% rocznie
Rachunek nabyć	81 1140 1010 0000 5169 8800 1002

Stopy zwrotu (%)

	Subfundusz	Benchmark	Średnia dla grupy
1 miesiąc	0.53	0.16	0.73
3 miesiące	1.61	1.42	1.75
6 miesięcy	1.36	0.68	0.99
1 rok	0.23	-0.06	0.02
3 lata	9.58	15.00	13.37
5 lat	28.77	8.49	8.41
10 lat	-	-	-

Polityka inwestycyjna

Subfundusz stosuje strategię inwestycyjną, opartą na modelu CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance), polegającą na dostosowywaniu udziałów instrumentów dłużnych i akcji w portfelu, w zależności od sytuacji rynkowej. Udział akcji w portfelu może wahać się od 0 do 50%. Przyjęta strategia powinna skutkować uzyskaniem nieujemnych stóp zwrotu we wskazanych okresach dwuletnich. Subfundusz charakteryzuje się niższym ryzykiem inwestycyjnym niż fundusze mieszane i jest szczególnie polecany w okresach dużej niepewności na rynkach finansowych.