



Tomasz Wronka

lider portfela

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Od grudnia 2003 roku zatrudniony w X-Trade Brokers Sp. z o.o. kolejno na stanowiskach Tradera, Dealera i Senior Dealera instrumentów pochodnych. W 2008 roku rozpoczął pracę w Skarbiec Asset Management Holding S.A. Zarządza portfelami funduszy inwestycyjnych.

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 (+1.9%) – 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 największy spółek (WIG20) spadł o -0.6%; w tym samym czasie małe i średnie spółki kontynuowały aprecjację o odpowiednio +10.2% i +5%.

Współczynniki ryzyka

Annualizowana stopa zwrotu (%)	14.25
Annualizowana stopa zwrotu benchmarku (%)	9.54
Zmienność (%)	17.73
Tracking error (%)	7.49
R ² (%)	83.63
Współczynnik korelacji	0.91
Information Ratio	0.63
Wskaźnik Sharpe'a	0.27
Alpha (%)	5.33
Beta	0.88

Zespół zarządzających

Dyrektor inwestycyjny:
Ludmiła Falak-Cyniak

Strateg:
Grzegorz Zatryb

Zarządzający akcjami:

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

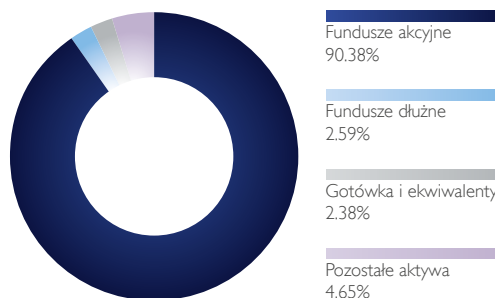
Zarządzający funduszami dłużnymi i alternatywnymi:

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

Analitycy:

- Jakub Krawczyk
- Bartosz Szymański

Alokacja aktywów



Struktura portfela - top 5 (%)

SKARBIEC AKCJA	12.14
UniKorona Akcje Fundusz Inwestycyjny Otwarty	11.53
LEGG MASON AKCJI	11.06
AVIVA POLSKICH AKCJI	10.36
ING SFIO AKCJI 2	9.68

Wykres i wyniki stanowią opracowanie własne SKARBIEC TFI S.A. Wymagane prawem informacje dotyczące Funduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu i jego skrócie dostępnym w siedzibie SKARBIEC TFI S.A., w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Fundusz nie gwarantuje realizację 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.

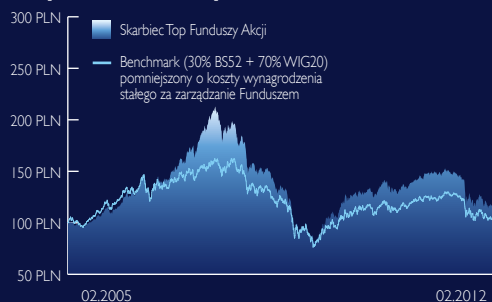
Tabela opłat manipulacyjnych oraz informacje o podatku bezpośrednio obciążającym dochód z inwestycji dostępne są pod numerem infolinii: (22) 588 18 43, w serwisie skarbiec.pl. Wartość aktywów netto cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania. Fundusz lokuje większość aktywów w inne kategorie niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Struktura portfela (TOP 10) została policzona dla akcji i tytułów uczestnictwa. 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: 2 LATA

Wyniki historyczne



Charakterystyka funduszu

Początek działalności	10 lutego 2005 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Zarządzany przez	Zespół zarządzających
Wielkość funduszu	51 799 131.88 PLN
Wartość j. u.	127.76 PLN
Pierwsza wpłata	100 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN
Opłata manipulacyjna	maksymalnie 5.5%
Opłata za zarządzanie	3% rocznie
Rachunek nabyć	98 1140 1010 0000 3516 4900 1006

Stopy zwrotu (%)

	Fundusz	Benchmark	Średnia dla grupy
1 miesiąc	2.69	-0.11	3.09
3 miesiące	7.65	3.94	9.80
6 miesięcy	1.12	-2.59	0.83
1 rok	-13.76	-10.88	-14.97
3 lata	54.90	39.39	70.77
5 lat	-23.54	-23.28	-28.03
10 lat	-	-	-

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje powierzone środki w najlepsze na rynku (w ocenie Zarządzającego) fundusze zaliczane do kategorii funduszy akcji. W zależności od sytuacji rynkowej, Fundusz (w granicach statutowych) może zmieniać proporcje między aktywami o charakterze akcyjnym i dłużnym (maksymalnie 50% aktywów). Skarbiec-Top Funduszy Akcji charakteryzuje wysokie ryzyko inwestycyjne, które jest związane z wysoką zmiennością wartości jednostek funduszy akcji znajdujących się w portfelu Funduszu. Zarządzający dywersyfikuje ryzyko między innymi dzięki lokowaniu aktywów w tytuły uczestnictwa wielu funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.