



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.

Zespół zarządzających

Dyrektor inwestycyjny:
Ludmiła Falak-Cyniak

Strateg:
Grzegorz Zatrby

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

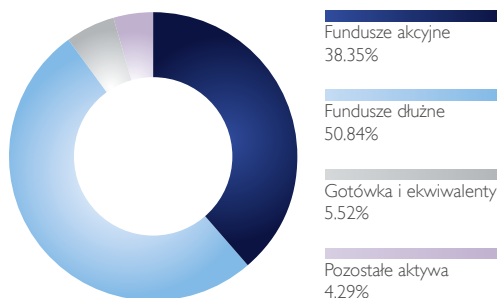
Komentarz do wyników

Styczeń okazał się być bardzo udanym miesiącem dla inwestorów. Szeroki rynek w przeciągu 31 dni odrobił stratę z dwóch ostatnich miesięcy zeszłego roku. Sporo – chociaż mamy jeszcze zaległości do niemieckiego indeksu DAX czy amerykańskiego S&P500. Patrząc na charakter ruchu, rosły zarówno duże jak i małe spółki. Te ostatnie mają za sobą dwa ciężkie lata, więc styczniowy wzrost na poziomie 10,87% powinien ucieszyć inwestorów. Zachowanie krajowych indeksów sugeruje przyzwyczajenie do stopy zwrotu w najbliższych miesiącach. Dopóki banki centralne „utrzymują płynność na wysokim poziomie”, kwestie dotyczące problemów strefy euro czy gospodarki amerykańskiej nie powinny zaprzętać głowy inwestorom.

Współczynniki ryzyka

Annualizowana stopa zwrotu (%)	10,03
Annualizowana stopa zwrotu benchmarku (%)	6,20
Zmienność (%)	7,95
Tracking error (%)	3,46
R ² (%)	81,79
Współczynnik korelacji	0,90
Information Ratio	1,11
Wskaźnik Sharpe'a	0,48
Alpha (%)	4,00
Beta	0,91

Alokacja aktywów



Struktura portfela - top 5 (%)

SKARBIEC DEPOZYTOWY	11,84
PZU GOTÓWKOWY	8,57
LEGG MASON AKCJI	6,23
AVIVA INVESTORS OBLIGACJI	6,19
PKO PAPIERÓW DŁUŻNYCH PLUS	5,16

Wykres i wyniki stanowią opracowanie własne SKARBIEC TFI SA. 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 SA, w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Fundusz 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.

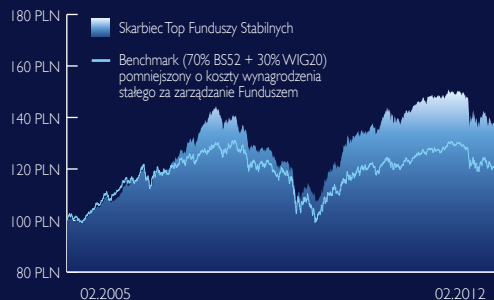
Tabela opłat manipulacyjnych oraz informacje o podatku bezpośrednio obciążającym dochód z inwestycji dostępne są pod numerem infolinii: (22) 588 18 43, w serwisie skarbiec.pl. Wartość aktywów netto cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania. 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. Aktualne informacje finansowe dostępne są na www.skarbiec.pl. Wartości podane są w oparciu o aktywa netto Funduszu. 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: 2 LATA

Wyniki historyczne



Charakterystyka funduszu

Początek działalności	10 lutego 2005 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Zarządzany przez	Zespół zarządzających
Wielkość funduszu	41 626 182,05 PLN
Wartość j. u.	144,85 PLN
Pierwsza wpłata	100 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN
Opłata manipulacyjna	maksymalnie 2,5%
Opłata za zarządzanie	2% rocznie
Rachunek nabyć	86 1140 1010 0000 3516 5700 1006

Stopy zwrotu (%)

	Fundusz	Benchmark	Średnia dla grupy
1 miesiąc	1,56	0,12	1,73
3 miesiące	4,94	2,20	5,15
6 miesięcy	2,41	0,03	1,76
1 rok	-2,32	-2,70	-2,41
3 lata	34,41	22,91	30,90
5 lat	11,59	1,00	3,51
10 lat	-	-	-

Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje powierzone środki w najlepsze (w ocenie Zarządzającego) fundusze w danej kategorii. W zależności od sytuacji rynkowej Fundusz (w granicach wyznaczonych przez Statut) może zmieniać udział aktywów o charakterze dłużnym (min. 50% aktywów) i akcyjnym (maks. 50% aktywów Funduszu). Skarbiec-Top Funduszy Stabilnych charakteryzuje się umiarkowanym ryzykiem inwestycyjnym, które wynika z wykorzystania potencjału wzrostowego rynku akcji oraz możliwości jego ograniczenia, poprzez rynek papierów dłużnych. Zarządzający dodatkowo dywersyfikuje ryzyko min. dzięki lokowaniu aktywów w tytuły uczestnictwa wielu funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.