



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 DWŚ 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

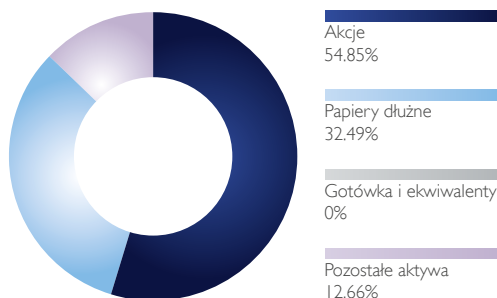
Analizy:

- Jakub Krawczyk
- Bartosz Szymański

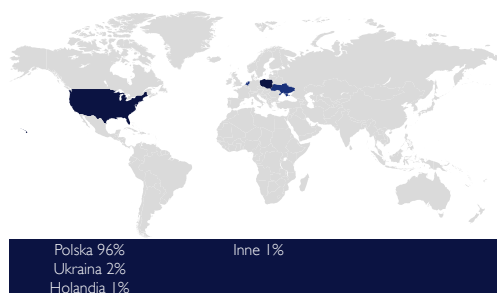
Komentarz do wyników

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 aprecjację o odpowiednio +10.2% i +5%.

Alokacja aktywów



Struktura geograficzna



Współczynniki ryzyka

Annualizowana stopa zwrotu (%)	6.55
Annualizowana stopa zwrotu benchmarku (%)	4.74
Zmienność (%)	13.42
Tracking error (%)	5.46
R ² (%)	84.56
Współczynnik korelacji	0.92
Information Ratio	0.33
Wskaźnik Sharpe'a	0.13
Alpha (%)	1.74
Beta	1.13

Sektory gospodarki (%)

Banki	23.46
Paliwa	11.71
Metale przemysłowe	10.60
Usługi	7.82
Chemiczny	6.14
Wydobywczy	5.96
Ubezpieczenia	5.75
Dobra publiczne	5.29
IT	3.77
Inne	19.49

Struktura portfela - top 5 (%)

KGHM Polska Miedź	8.58
Bank Pekao	7.41
Powszechna Kasa Oszczędności BP	6.92
Polski Koncern Naftowy Orlen	5.88
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	5.75

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, 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, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwa członkowskie UE lub OECD inne niż państwa członkowskie lub Rzeczpospolitą Polską. Subfundusz powstał z przekształcenia SKARBIEC-WAGA FIO Zrównoważonego utworzonego 9.10.1997 r.

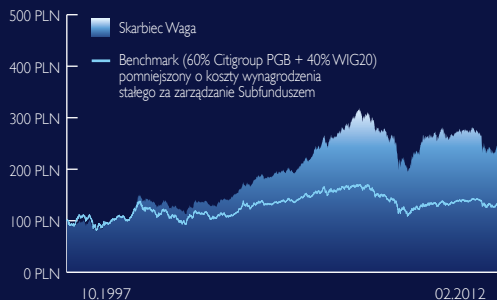
Współczynniki ryzyka są liczone za okres ostatnich trzech lat, lub od dnia utworzenia funduszu / ostatniej istotnej zmiany polityki inwestycyjnej.

DANE NA 29.02.2012

POZIOM RYZYKA: UMIARKOWANY

ZALECANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY: 2 LATA

Wyniki historyczne



Charakterystyka subfunduszu

Początek działalności	9 października 1997 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Zarządzany przez	Zespół zarządzających
Wielkość subfunduszu	177 887 125,24 PLN
Wartość j. u.	245,31 PLN
Pierwsza wpłata	100 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN
Opłata manipulacyjna	maksymalnie 5,5%
Opłata za zarządzanie	4% rocznie
Rachunek nabyć	72 1140 1010 0000 2820 6000 1002

Stopy zwrotu (%)

	Subfundusz	Benchmark	Średnia dla grupy
1 miesiąc	1.33	0.33	2.19
3 miesiące	5.66	3.54	6.51
6 miesięcy	-1.26	-0.94	0.48
1 rok	-9.96	-4.27	-8.45
3 lata	24.28	18.81	39.45
5 lat	-13.07	-18.48	-12.16
10 lat	79.35	14.66	66.62

Polityka inwestycyjna

Subfundusz lokuje od 30% do 70% swoich aktywów w akcje, koncentrując się na największych i najbardziej renomowanych spółkach krajowych. Pozostałe środki lokowane są w instrumenty dłużne, w tym bony i Obligacje Skarbowe oraz papiery emitowane przez przedsiębiorstwa o wysokiej jakości kredytowej. Celem inwestycyjnym jest długoterminowy wzrost wartości aktywów. Subfundusz charakteryzuje się umiarkowanym ryzykiem inwestycyjnym.