

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Marta Miranowicz



Aktywa Subfunduszu w całości lokowane są w krótkoterminowe instrumenty skarbowe. Rentowności bonów skarbowych oraz obligacji z krótkiego końca krzywej rentowności (max. dwuletnich) stanowią korzystną alternatywę dla lokat bankowych. Spadek oprocentowania lokat bankowych, powoduje istotny wzrost atrakcyjności naszego Subfunduszu na tle innych bezpiecznych form lokowania nadwyżek finansowych.

CECHY SUBFUNDUSZU

Subfundusz lokuje zgromadzone środki w dłużne papiery wartościowe o krótkim terminie wykupu bądź zmiennym oprocentowaniu oraz w niewielkiej części w depozyty bankowe bądź inne instrumenty rynku pieniężnego. W portfelu inwestycyjnym dominują papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa a więc bony i obligacje skarbowe. Dzięki powyższym cechom Subfundusz KASA oferuje inwestorom stabilny wzrost wartości jednostek uczestnictwa przy nieznacznym ryzyku ich spadku oraz wysokim poziomie bezpieczeństwa zainwestowanych środków. Subfundusz jest atrakcyjną alternatywą dla lokat bankowych, polecaną szczególnie w okresie wstrząsów na rynkach finansowych.

DLA KOGO

Subfundusz rekomendowany jest Inwestorom:

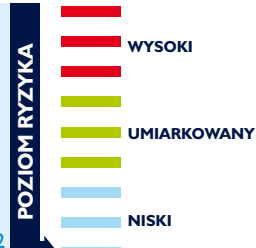
- ➔ zainteresowanym bezpieczną i płynną inwestycją;
- ➔ nie akceptującym ryzyka spadku wartości lokaty;
- ➔ oczekującym stałego przyrostu wartości inwestycji.

ZALECANY MIN. HORYZONT INWESTYCYJNY

3 miesiące

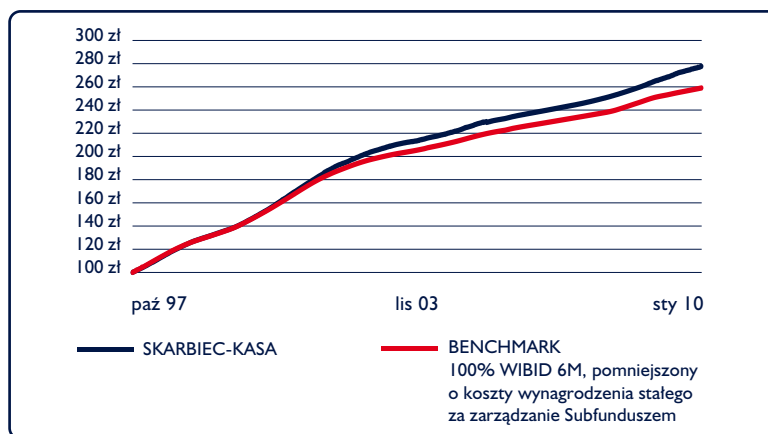
CHARAKTERYSTYKA SUBFUNDUSZU

Początek działalności: 9 październik 1997 r.
 Firma zarządzająca: Skarbiec TFI S.A.
 Osoba zarządzająca: Marta Miranowicz
 Wielkość Subfunduszu: 299 932 786,01 PLN
 Wartość j.u.: 277,47 PLN
 Pierwsza wpłata: 100 PLN
 Każda następna: 50 PLN
 Opłata manipulacyjna: 0%
 Opłata za zarządzanie: 0,9% w skali roku
 Rachunek nabyć Subfunduszu: BRE Bank SA 84 1140 1010 0000 2820 5200 1002

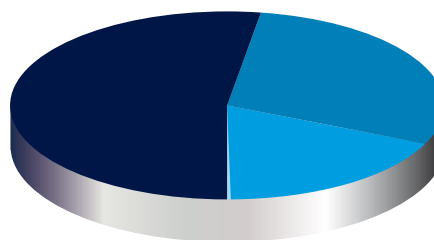


STOPY ZWROTU (stan na dzień 29.01.2010)

	1 mc	3 m-ce	6 m-cy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
	31/12/2009-29/01/2010	30/10/2009-29/01/2010	31/07/2009-29/01/2010	30/01/2009-29/01/2010	31/01/2007-29/01/2010	31/01/2005-29/01/2010	31/01/2000-29/01/2010
SKARBIEC-KASA	0,28%	1,08%	2,02%	4,73%	14,49%	22,85%	97,18%
BENCHMARK	0,24%	0,76%	1,53%	3,18%	11,83%	19,76%	84,23%
ŚREDNIA PEER GROUP	0,66%	1,35%	2,68%	4,76%	13,28%	22,68%	96,85%



ALOKACJA AKTYWÓW



■ Bony skarbowe	52,64%
■ Obligacje	29,27%
■ Gotówka	17,86%
■ Pozostałe aktywa	0,23%

Dane na dzień 29.01.2010. Wykresy i wyniki stanowią opracowanie 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., na portalu www.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 022 588 18 43 oraz na stronie www.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 Rzeczpospolita Polska. Subfundusz powstał z przekształcenia „SKARBIEC-KASA” FIO Rynku Pieniężnego, utworzonego 09.10.1997 r. Aktualne informacje finansowe dostępne są na www.skarbiec.pl.