

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Olaf Pietrzak



Wzrosty notowań spółek w sektorze private equity są na tyle duże by osiągać atrakcyjne stopy zwrotu, mimo bardzo szybko umacniającej się polskiej waluty. Spadek awersji do ryzyka zdecydowanie poprawia koniunkturę w sektorze, który w wraz z normalizacją sytuacji na rynkach, powinien powrócić do sfery zainteresowania inwestorów. Dynamiczne wzrosty poszczególnych spółek sektora budują optymistyczny scenariusz rozwoju branży.

CECHY SUBFUNDUSZU

Subfundusz lokuje co najmniej 66% aktywów w akcje spółek publicznych i fundusze inwestycyjne (głównie zagraniczne), które inwestują w przedsiębiorstwa o dużym potencjale wzrostowym i nie są notowane na rynkach giełdowych. Dzięki dywersyfikacji branżowej i geograficznej Subfundusz ogranicza z reguły bardzo wysokie ryzyko, jakie jest związane z tego typu inwestycjami. Pozostała część aktywów lokowana jest w instrumenty dłużne. Subfundusz oferuje ekspozycję na unikalną klasę aktywów, dostępną do niedawna wyłącznie inwestorom, posiadającym duży kapitał i inwestującym na rynku aktywów niepublicznych. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

DLA KOGO

Subfundusz rekomendowany jest Inwestorom:

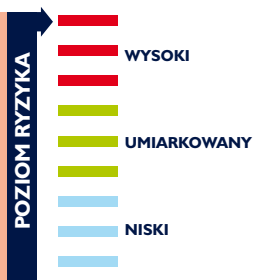
- ➔ zainteresowanym osiągnięciem zysków dzięki inwestycjom wykorzystującym potencjał inwestycji typu „private equity”;
- ➔ akceptującym wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego;
- ➔ oczekującym profesjonalnego zarządzania zainwestowanymi środkami;
- ➔ nastawionym na długoterminową inwestycję.

ZALECANY MIN. HORYZONT INWESTYCYJNY

3-4 lata

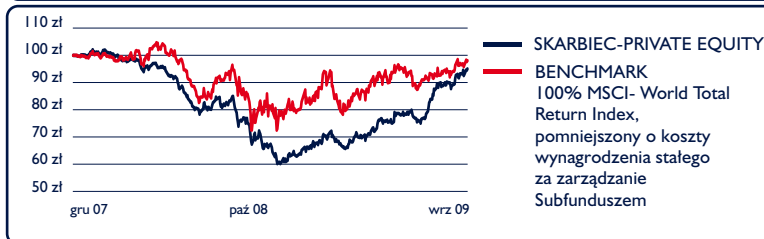
CHARAKTERYSTYKA SUBFUNDUSZU

Początek działalności z nową polityką inwestycyjną od:	21 grudzień 2007 r.
Firma zarządzająca:	Skarbiec TFI S.A.
Osoba zarządzająca:	Olaf Pietrzak
Wielkość Subfunduszu:	7 346 280,05 PLN
Wartość j.u.:	10,09 PLN
Pierwsza wpłata:	100 PLN, 1000 EURO
Każda następna:	50 PLN, 1000 EURO
Oplata manipulacyjna:	max 5,5%
Oplata za zarządzanie:	max 2,5%
Rachunki nabyć Subfunduszu:	BRE Bank SA 33 1140 1010 0000 5858 7200 1003 w PLN 76 1140 1010 0000 5858 7200 1005 w EURO



STOPY ZWROTU (stan na dzień 30.09.2009)

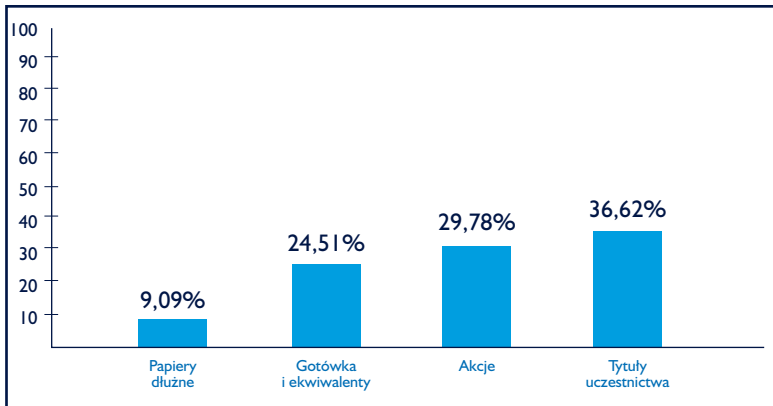
	1 mc	3 m-ce	6 m-cy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
	31/08/2009-30/09/2009	30/06/2009-30/09/2009	31/03/2009-30/09/2009	30/09/2008-30/09/2009	29/09/2006-30/09/2009	30/09/2004-30/09/2009	30/09/1999-30/09/2009
SKARBIEC-PRIVATE EQUITY	5,77%	18,99%	32,76%	26,60%	—	—	—
BENCHMARK	4,35%	5,97%	13,34%	14,68%	—	—	—
SREDNIA PEER GROUP	5,02%	19,95%	50,48%	9,87%	—	—	—



STRUKTURA PORTFELA (TOP 10)

NAZWA	UDZIAŁ
KKR Financial Holdings LLC	6,35%
iShares S&P Listed Private Equity	6,34%
PowerShares Global Listed Private Equity Portfolio	5,53%
db x-trackers - LPX MM PRIVATE EQUITY ETF	5,39%
Lyxor ETF Privex	4,23%
Fortress Investment Group LLC	4,08%
NB Private Equity Partners	3,72%
Ratos AB	3,66%
NFI Empik Media & Fasion SA	3,56%
SVB Financial Group	3,40%

ALOKACJA AKTYWÓW



Dane na dzień 30.09.2009. Wykresy i wyniki stanowią opracowanie własne SKARBIEC TFI S.A. Subfundusz wydzielony w ramach SKARBIEC FIO, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Zagranicznych Instrumentów Dłużnych SKARBIEC-EURO OBLIGACJA. 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 informacja 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, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwa członkowskie UE lub OECD inne niż państwa członkowskie lub Rzeczpospolita Polska. Wartość aktywów netto cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania. Aktualne informacje finansowe dostępne są na www.skarbiec.pl. Struktura portfela (TOP 10) została policzona dla akcji i tytułów uczestnictwa. Wartości podane są w oparciu o aktywa netto Subfunduszu.