

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Marek Sokolnicki



Styczeń na GPW miał dwa oblicza. Przez pierwsze trzy tygodnie utrzymywał się trend boczny, a jego zmiana nastąpiła z początkiem ostatniego tygodnia miesiąca wraz z informacjami płynącymi z gospodarki światowej. Pogorszenie nastrojów na giełdach światowych nastąpiło po wystąpieniu Baraka Obamy, które miało zdecydowanie negatywny wpływ na kursy akcji amerykańskich banków. Dodatkowo, na rynki negatywnie oddziaływały informacje z Państwa Środka o krokach podejmowanych przez Chiński Bank Centralny, skutkujących zacieśnianiem polityki pieniężnej i ograniczeniem akcji kredytowej. W styczniu dały również o sobie znać problemy Grecji, która boryka się z problemami budżetowymi. Ostatecznie na koniec stycznia indeksy na GPW zamknęły się na poziomach: WIG +0,18%, WIG20 -0,25%, mWIG40 -1,37%, sWIG80 +3,81%. Dla porównania fundusze polskich akcji zyskały w tym czasie średnio +0,21%, zaś fundusze małych i średnich spółek +0,60%. Na rynku długu utrzymał się trend spadku rentowności papierów skarbowych. Fundusze obligacji zyskały średnio +1,19%, zaś fundusze pieniężne +0,67%. Zarządzający zmniejszył alokację w produkty akcyjne do poziomu 34-35%.

CECHY FUNDUSZU

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 (max. 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 m.in. dzięki lokowaniu aktywów w tytuły uczestnictwa wielu funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

DLA KOGO

Fundusz rekomendowany jest Inwestorom:

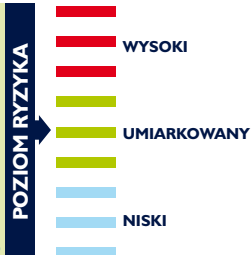
- ➔ zainteresowanym nowym sposobem zarządzania posiadanymi oszczędnościami;
- ➔ poszukującym alternatywnych sposobów inwestowania kapitału, względem powszechnie dostępnych na rynku;
- ➔ oczekującym – w dłuższym okresie czasu – dochodów konkurencyjnych wobec tradycyjnych depozytów bankowych i jednocześnie akceptującym umiarkowane ryzyko inwestycyjne, wynikające ze składu portfela i przyjętej strategii zarządzania.

ZALECANY MIN. HORYZONT INWESTYCYJNY

➔ **1,5-2 lata**

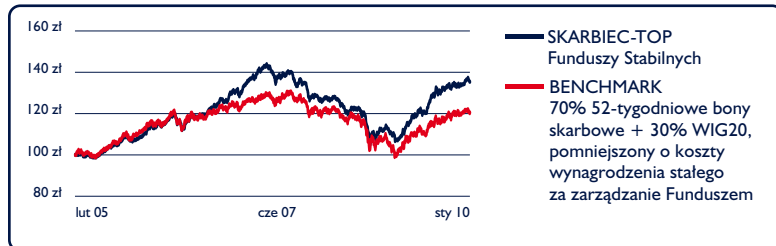
CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

Początek działalności: 10 lutego 2005 r.
Firma zarządzająca: Skarbiec TFI S.A.
Osoba zarządzająca: Marek Sokolnicki
Wielkość funduszu: 47 147 343,95 PLN
Kategoria j.u.: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych
Wartość j.u.: 135,83 PLN
Pierwsza wpłata: 100 PLN
Każda następna: 50 PLN
Oplata manipulacyjna: max 2,50%
Oplata za zarządzanie: 2% w skali roku
Rachunek nabyć Funduszu: BRE Bank SA 86 1140 1010 0000 3516 5700 1006



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-TOP Funduszy Stabilnych | 0,89% | 1,78% | 7,08% | 22,03% | 4,38% | — | — |
| BENCHMARK | 0,02% | 1,77% | 4,24% | 15,49% | -3,44% | — | — |
| ŚREDNIA PEER GROUP | 0,73% | 1,99% | 5,39% | 19,81% | -2,22% | — | — |



STRUKTURA PORTFELA (TOP 10)

| NAZWA | UDZIAŁ |
|-------------------------------|--------|
| BPH OBLIGACJI | 17,16% |
| UNIKORONA OBLIGACJI FIO | 12,09% |
| LEGG MASON AKCJI FIO | 6,33% |
| ARKA OBLIGACJI | 5,93% |
| AVIVA INVESTORS OBLIGACJI | 5,46% |
| SKARBIEC AKCJI FIO | 4,99% |
| ARKA AKCJI FIO | 4,04% |
| SKARBIEC DEPOZYTOWY FIO | 3,95% |
| AVIVA INVESTORS NOWYCH SPÓŁEK | 3,02% |
| PZU FIO AKCJI | 2,94% |

ALOKACJA AKTYWÓW

