

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Olaf Pietrzak



Nienajgorsze dane makroekonomiczne i powolne wychodzenie z kryzysu poszczególnych gospodarek nie wróżą długookresowego trendu spadkowego, choć inwestorzy znacznie głębiej analizują i wartościują poszczególne gospodarki z perspektywy obecnej sytuacji. Zakładamy, że obecne spadki mają charakter długu oczekiwanej korekty trendu wzrostowego. Spektrum inwestycyjne naszego Funduszu obejmuje obecnie kraje z regionu BRIC.

CECHY FUNDUSZU

Aktywa Funduszu lokowane są przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych akcji. Dokonując wyboru funduszy, Zarządzający uwzględnia najbardziej dynamicznie rozwijające się rejony geograficzne i sektory gospodarki światowej, a także bierze pod uwagę ocenę firm zarządzających oraz osiągnięte do tej pory wyniki. Część aktywów Funduszu może być dodatkowo lokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy akcji oraz funduszy dłużnych, jak i w niewielkim zakresie bezpośrednio w akcje i dłużne papiery wartościowe.

DLA KOGO

Fundusz rekomendowany jest Inwestorom:

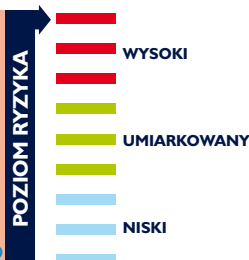
- ➔ poszukującym alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne akcyjne (przede wszystkim zagraniczne) lub akcje;
- ➔ zainteresowanym długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji;
- ➔ oczekującym w dłuższym okresie zysku z inwestycji, jednakże akceptującym znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu na wysoką zmienność wartości jednostek uczestnictwa funduszy akcyjnych, wynikającą z dużej zmienności cen kursów akcji na giełdzie.

ZALECANY MIN. HORYZONT INWESTYCYJNY

2-3 lata

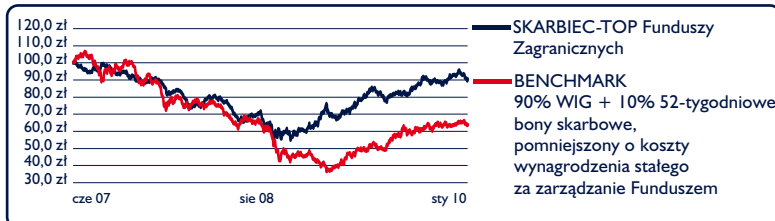
CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

Początek działalności z nową polityką inwestycyjną od: 07 czerwiec 2007 r.
Firma zarządzająca: Skarbiec TFI S.A.
Osoba zarządzająca: Olaf Pietrzak
Wielkość funduszu: 13 986 120,83 PLN
Wartość j.u.: 72,91 PLN
Pierwsza wpłata: 100 PLN lub 1000 USD
Każda następna: 50 PLN lub 1000 USD
Oплата manipulacyjna: max 5,5%
Oплата za zarządzanie: 2,5% w skali roku
Rachunki nabyć Funduszu (BRE Bank SA): 12 1140 1010 0000 3194 2700 1003 w PLN
 55 1140 1010 0000 3194 2700 1005 w USD



STOPY ZWROTU (stan na dzień 29.01.2010)

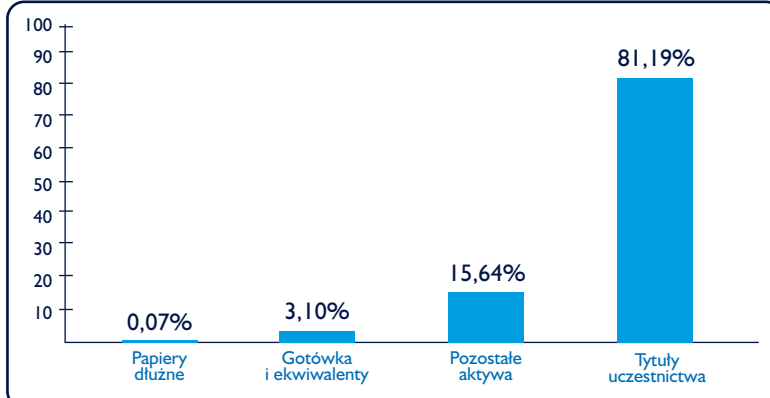
	31/12/2009-29/01/2010	30/10/2009-29/01/2010	31/07/2009-29/01/2010	30/01/2009-29/01/2010	31/01/2007-29/01/2010	31/01/2005-29/01/2010	31/01/2000-29/01/2010
SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych	-1,96%	2,99%	10,42%	33,19%	—	—	—
BENCHMARK	0,00%	3,31%	11,13%	52,01%	—	—	—
ŚREDNIA PEER GROUP	-0,98%	1,38%	6,44%	16,18%	—	—	—



STRUKTURA PORTFELA (TOP 10)

NAZWA	UDZIAŁ
Franklin Templeton Investment Funds Franklin India Fund	11,48%
iShares MSCI Brazil	9,59%
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	8,10%
Franklin Templeton Investment Funds-Templeton Latin America Fund	7,97%
Lyxor ETF Turkey EURO	6,56%
BlackRock Global Funds - World Energy Fund	6,40%
iShares MSCI Emerging Markets	6,10%
World Investment Opportunities Funds - Russian Opportunities Fund	5,81%
db x-trackers - MSCI WORLD TRN INDEX ETF	4,49%
Lyxor ETF Hong Kong HSI USD	4,18%

ALOKACJA AKTYWÓW



Dane na dzień 29.01.2010. Wykresy i wyniki stanowią opracowanie własne SKARBIEC TFI S.A. 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 S.A., na portalu www.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 022 588 18 43 oraz na stronie www.skarbiec.pl. Fundusz 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. 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 lokat niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych FIO działał wcześniej pod nazwą SKARBIEC-DOLAROWA OBLIGACJA FIO Zagranicznych Instrumentów Dłużnych; wraz ze zmianą nazwy została dokonana zmiana polityki inwestycyjnej. 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 Funduszu.