SKARBIEC
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Subfundusz SKARBIEC-DEPOZYTOWY

Typ subfunduszu: Instrumentów dłużnych — **Styczeń 2010**

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Olaf Pietrzak

Zgodnie z oczekiwaniami w styczniu, na rynku instrumentów dłużnych panował spokojny nastrój. Okresy względnego spokoju wykorzystywane są do zwiększenia aktywności tradingowej. Wysokie rentowności instrumentów długoterminowych zachęcają do podejmowania ryzyka. Układ danych makroekonomicznych znacznie osuwa perspektywę wzrostu stóp procentowych.

CECHY SUBFUNDUSZU

Subfundusz lokuje zgromadzone środki głównie w dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu dłuższym niż rok. Polityka inwestycyjna Subfunduszu pozwala na bardziej agresywne podejście do zarządzania, niż w przypadku tradycyjnych funduszy papierów dłużnych oraz większą dywersyfikację portfela pod względem klas emitentów. Jednocześnie do 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowane na rynku akcji. Subfundusz w długim horyzoncie powinien oferować atrakcyjne, na tle funduszy dłużnych, stopy zwrotu przy konieczności zaakceptowania wyższego ryzyka.

DLA KOGO

Subundusz rekomendowany jest Inwestorom:

- oczekującym w długim terminie dochodu powyżej inflacji, konkurencyjnego wobec inwestycji dokonywanych w fundusze rynku pieniężnego oraz Subfundusze obligacji Skarbu Państwa;
- akceptującym nieco wyższe ryzyko niż ryzyko lokat w obligacje Skarbu Państwa.

ZALECANY MIN. HORYZONT INWESTYCYJNY

ponad 6 miesięcy

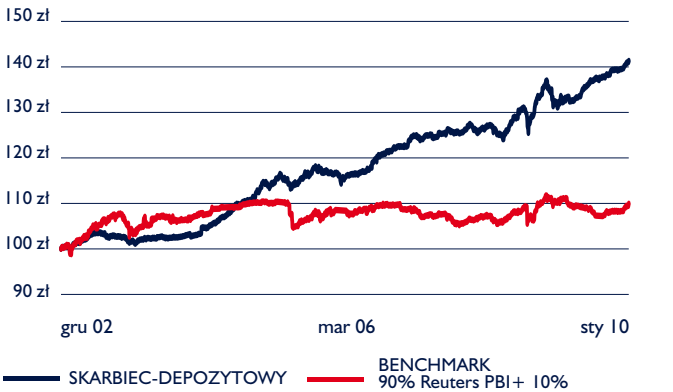
CHARAKTERYSTYKA SUBFUNDUSZU

Początek działalności: ..... 27 grudzień 2002 r.
Firma zarządzająca: ..... Skarbiec TFI S.A.
Osoba zarządzająca: ..... Olaf Pietrzak
Wielkość Subfunduszu: ..... 64 951 884,10 PLN
Wartość j.u.: ..... 24,58 PLN
Pierwsza wpłata: ..... 100 PLN
Każda następna: ..... 50 PLN
Opłata manipulacyjna: ..... max 1%
Opłata za zarządzanie: ..... 1,55% w skali roku
Rachunek nabyć Subfunduszu: .... BRE Bank SA 30 1140 1010 0000 5858 7400 1003

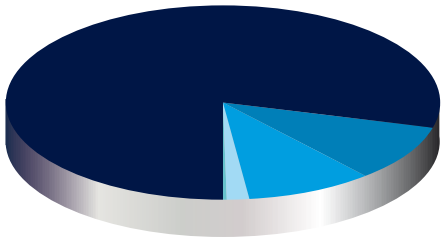
POZIOM RYZYKA: WYSOKI / UMIARKOWANY / NISKI

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-DEPOZYTOWY	1,19%	2,20%	3,54%	4,73%	16,55%	30,95%	—
BENCHMARK	1,48%	1,70%	1,11%	-1,03%	0,35%	0,70%	—
ŚREDNIA PEER GROUP	1,20%	1,62%	3,32%	7,37%	16,37%	27,06%	—



ALOKACJA AKTYWÓW



Obligacje	79,24%
Pozostałe aktywa	9,50%
Papiery komercyjne	9,36%
Gotówka	1,85%
Akcje	0,05%

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 przysz- łości, 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-DEPOZYTOWY" FIO Dłużnych Papierów Wartościowych, utworzonego 27.12.2002 r. Aktualne informacje finansowe dostępne są na www.skarbiec.pl. W związku z tym, że REUTERS PBI (składnik podawanego Benchmarku dla omawianego funduszu) nie jest publikowany od 4 października 2009 roku, podano zamiennie wartość indeksu polskich obligacji Citigroup (Citigroup Poland Government Bond Index). Jest to benchmark pełniący funkcję informacyjną. Wynika to z faktu, że zaistniałe zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w statutach odpowiednich funduszy.