



Adam Woźny

lider portfela

Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku Informatyka i Ekonometria. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego. W Skarbiec TFI zatrudniony od 2007 roku. Od listopada 2010 zajmuje się również współzarządzaniem portfelami w strategiach akcyjnych w linii Excellence.

Zespół zarządzających

Dyrektor inwestycyjny:
Ludmiła Falak-Cyniak

Strateg:
Grzegorz Zatrzyb

Zarządzający akcjami:

- Michał Cichosz
- Adam Łukojć
- Tomasz Piotrowski
- Adam Woźny

Zarządzający funduszami dłużnymi i alternatywnymi:

- Marta Dziedzicka
- Fryderyk Krawczyk
- Olaf Pietrzak
- Tomasz Wronka

Analitycy:

- Jakub Krawczyk
- Bartosz Szymański

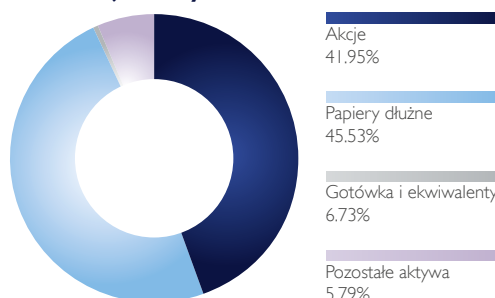
Komentarz do wyników

Szeroki indeks WIG na koniec marca wyniósł 41 267 punktów. Jest to prawie 300 punktów mniej niż przed miesiącem. W pierwszej połowie marca mieliśmy do czynienia z falą wzrostów, która zaprowadziła indeks WIG do szczytów z bieżącego roku. Jak się okazało poziom 42 500 pkt. nie został pokonany i indeks wrócił do trendu bocznego. Patrząc na spadki indeksów w Budapeszcie (-3,37%) czy w Pradze (-3,82%) można śmiało powiedzieć, że mieliśmy do czynienia z niewielką korektą na GPW. Najbliższe tygodnie powinny pokazać czy spółki o największej kapitalizacji (z indeksu WIG20) odrobnią straty z początku roku do spółek o najmniejszej kapitalizacji (z indeksu sWIG80).

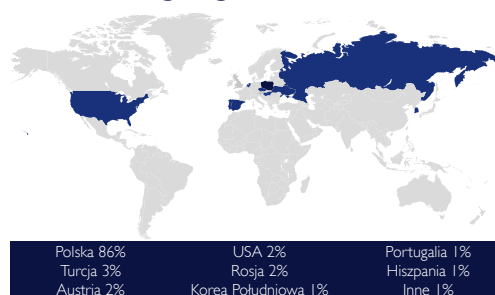
Współczynniki ryzyka

Annualizowana stopa zwrotu (%)	3,71
Annualizowana stopa zwrotu benchmarku (%)	2,41
Zmienność (%)	6,89
Tracking error (%)	3,43
R ² (%)	77,89
Współczynnik korelacji	0,88
Information Ratio	0,38
Wskaźnik Sharpe'a	0,19
Alpha (%)	1,01
Beta	0,85

Alokacja aktywów



Struktura geograficzna



Sektory gospodarki (%)

Banki	25.44
Paliwa	14.60
Usługi	10.03
Metale przemysłowe	9.38
IT	6.71
Wydobywcy	5.17
Chemiczny	4.64
Przemysłowe produkty i usługi	4.62
Ubezpieczenia	4.47
Inne	14.94

Struktura portfela - top 5 (%)

KGHM Polska Miedź	8.30
Bank Pekao	7.53
Polski Koncern Naftowy Orlen	6.71
Powszechna Kasa Oszczędności BP	6.59
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	4.47

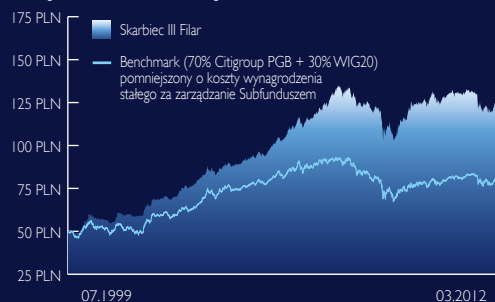
Wykresy i wyniki stanowią opracowania własne SKARBIEC TFI SA. Subfundusz wydzielony w ramach SKARBIEC FIO. Wymagane prawem informacje dotyczące Subfunduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym SKARBIEC FIO i jego skrócie dostępnym w siedzibie SKARBIEC TFI SA, w serwisie 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: (22) 588 18 43, w serwisie 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 Rzeczpospolitą Polską. Subfundusz powstał z przekształcenia SKARBIEC-III FILAR FIO utworzonego 21.07.1999 r. Współczynniki ryzyka są liczone za okres ostatnich trzech lat, lub od dnia utworzenia funduszu / ostatniej istotnej zmiany polityki inwestycyjnej.

DANE NA 31.03.2012

POZIOM RYZYKA: UMIARKOWANY
ZALECANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY: 1 ROK

Wyniki historyczne



Charakterystyka subfunduszu

Początek działalności	21 lipiec 1999 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Zarządzany przez	Zespół zarządzających
Wielkość subfunduszu	159 583 710.68 PLN
Wartość j. u.	123.79 PLN
Pierwsza wpłata	50 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN
Opłata manipulacyjna	maksymalnie 2,5%
Opłata za zarządzanie	3% rocznie
Rachunek nabyć	11 1140 1010 0000 2820 3600 1002

Stopy zwrotu (%)

	Subfundusz	Benchmark	Średnia dla grupy
1 miesiąc	-0.41	-0.44	0.02
3 miesiące	3.50	3.11	5.26
6 miesięcy	2.39	2.75	4.61
1 rok	-5.51	-2.77	-3.36
3 lata	15.92	12.95	26.72
5 lat	-2.76	-12.89	-0.45
10 lat	80.22	34.55	77.15

Polityka inwestycyjna

Subfundusz lokuje co najmniej połowę środków w instrumenty dłużne, w tym bony i obligacje skarbowe oraz papiery emitowane przez przedsiębiorstwa o wysokiej wiarygodności kredytowej. Pozostałą część portfela (od 10 do 50%) stanowią akcje firm notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Portfel akcyjny koncentruje się na najbardziej renomowanych spółkach o dużej kapitalizacji i płynności. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest stabilny i długoterminowy wzrost wartości aktywów. Subfundusz charakteryzuje się umiarkowanym ryzykiem inwestycyjnym.