



Michał Cichosz

zarządzający funduszem

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu na specjalności Inwestycje Kapitałowe oraz Strategie Finansowe Przedsiębiorstw. Od 2009 roku posiada tytuł Chartered Financial Analyst (CFA). Karierę zawodową rozpoczął w Domu Maklerskim BZ WBK w 2005 roku. W Skarbiec TFI od stycznia 2011 roku.



Olaf Pietrzak

zarządzający częścią dłużną

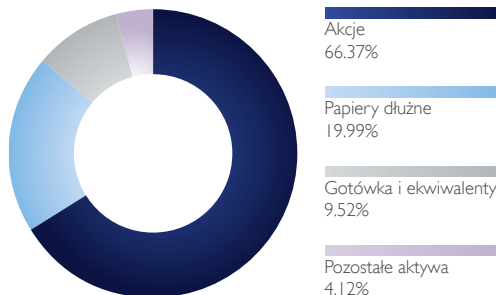
Studiował w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Ukończył także liczne szkolenia z zakresu instrumentów finansowych, strategii inwestycyjnych oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych. Do zespołu zarządzających funduszami Skarbiec TFI dołączył na początku maja 2007 roku.

ODWRÓCENIE TENDENCJI Z POCZĄTKU ROKU

MICHAŁ CICHOSZ

Marzec przyniósł na rynkach akcji odwrócenie tendencji z początku roku kiedy to rynki krajów rozwijających w wyniku znacznego odpływu kapitału były istotnie słabsze od największych giełd świata. W ostatnich tygodniach przepływy do funduszy eksponowanych na rynki wschodzące uległy odwróceniu i znalazło to swoje odzwierciedlenie w istotnych kilkuprocentowych wzrostach zarówno w przypadku polskiego indeksu WIG20 jak i głównych benchmarków giełdy w Turcji oraz Rosji. Wzrostom nie przeszkodziły nawet obawy o pogłębienie się zamieszek w Libii, a także o zniszczenia po trzęsieniu ziemi i tsunami w Japonii. To ewidentnie pokazuje siłę rynków i dobrze wróży oceniając perspektywy na przyszłość. Najbliższe tygodnie upłyną pod znakiem rozpoczynającego się niedługo sezonu publikacji wyników za I kwartał spółek amerykańskich, a utrzymujący się wysoki odsetek pozytywnych zaskoczeń za ostatnie kwartały pozwala z optymizmem spojrzeć również na najbliższe tygodnie.

Alokacja aktywów



Sektory gospodarki (%)

Banki	23.12
Paliwa	14.63
Metale przemysłowe	9.14
Usługi	8.67
Spożywczy	8.60
Przemysłowe produkty i usługi	8.21
Budownictwo i materiały	6.39
Dobra konsumpcyjne	5.12
Chemiczny	4.34
Inne	11.79

Zespół - akcje

Andrzej Pawłowski - dyrektor inwestycyjny

Michał Cichosz

Michał Hulbój

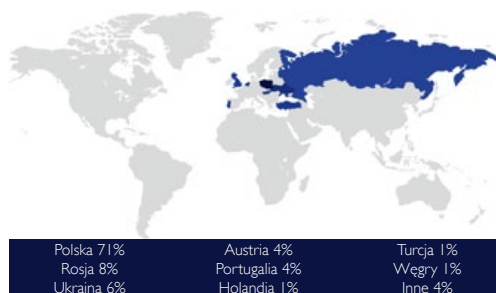
Tomasz Markowski

Tomasz Piotrowski

Marek Sokolnicki

Adam Woźny

Struktura geograficzna



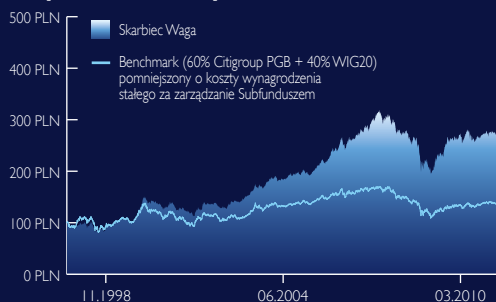
Struktura portfela - top 10 (%)

Powszechna Kasa Oszczędności BP	8.19
KGHM Polska Miedź	7.70
Polski Koncern Naftowy Orlen	5.31
Kernel Holding	4.49
Jeronimo Martins SGPS	4.40
Getin Holding	3.12
Eurocash	3.09
Lubelski Węgiel Bogdanka	2.69
DO & CO Restaurants & Catering	2.48
Bank Pekao	2.40

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-WAGA FIO Zrównoważonego utworzonego 9.10.1997 r.

Wyniki historyczne



Stopy zwrotu (%)

	Subfundusz	Benchmark	Średnia dla grupy
1 miesiąc	0.27	0.83	0.69
3 miesiące	-0.04	0.34	0.46
6 miesięcy	1.50	1.37	3.22
1 rok	-0.18	3.08	6.00
3 lata	1.73	-6.77	1.72
5 lat	11.92	-9.68	10.52
10 lat	121.11	31.31	97.13

Charakterystyka subfunduszu

Początek działalności	9 października 1997 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Osoba zarządzająca	Michał Cichosz
Wielkość subfunduszu	255 526 652.61 PLN
Wartość j. u.	275.95 PLN
Pierwsza wpłata	100 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN
Opłata manipulacyjna	maksymalnie 5,5%
Opłata za zarządzanie	4% rocznie
Rachunek nabyć	72 1140 1010 0000 2820 6000 1002

Polityka inwestycyjna

Subfundusz lokuje od 30% do 70% swoich aktywów w akcje, koncentrując się na największych i najbardziej renomowanych spółkach krajowych. Pozostałe środki lokowane są w instrumenty dłużne, w tym bony i Obligacje Skarbowe oraz papiery emitowane przez przedsiębiorstwa o wysokiej jakości kredytowej. Celem inwestycyjnym jest długoterminowy wzrost wartości aktywów. Subfundusz charakteryzuje się umiarkowanym ryzykiem inwestycyjnym.

DANE NA 31.03.2011

POZIOM RYZYKA: UMIARKOWANY

ZALECANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY: 2 LATA