

# Strategic Solutions

## Schroder Global Diversified Growth Fund

### Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1 PLN Hedged

#### Idea inwestycji

Celem Funduszu Schroder Global Diversified Growth Fund jest uzyskanie rocznej stopy zwrotu przewyższającej stopę inflacji przez okres od pięciu do siedmiu lat. Fundusz ma za zadanie dążyć do uzyskania wzrostu aktywów w podobnym zakresie jak w przypadku długoterminowej inwestycji w akcje, lecz o mniejszej zmienności. Fundusz może inwestować w szeroką gamę typów aktywów, w tym akcje, obligacje i instrumenty alternatywne.

#### Przeгляд portfela i perspektywy

Luty był kolejnym zmiennym miesiącem na światowych rynkach, lecz po słabym początku index MSCI World Index (hedged to Euros) zakończył miesiąc zwyżką. Obawy co do obligacji państwowych (szczególnie w Grecji) nadal niepokoiły inwestorów pozostawiając rynki europejskie z ich trudnościami, podczas gdy rynki Stanów Zjednoczonych pozytywnie zareagowały na dane ekonomiczne, które opublikowano w trakcie miesiąca. Dane dotyczące wytwórczości i produkcji przemysłowej w Stanach Zjednoczonych były pozytywne i obserwowaliśmy wzrost sprzedaży detalicznej, a PKB za ostatni kwartał 2009 r. wzrósł do 5,9%. Jednakże nastroje konsumentów pogorszyły się w tym okresie, gdyż ożywienie było bardziej zjawiskiem "statystycznym", a nie odczuciem konsumentów. Nastroje konsumentów prawdopodobnie nie poprawią się znacząco dopóki nie pojawi się więcej dowodów na ożywienie na rynkach pracy i mieszkaniowym, chociaż występują pewne wczesne objawy takie, jak monitoring gospodarstw domowych i cotygodniowe dane dotyczące bezrobocia, że stopa bezrobocia minęła swój najwyższy punkt i zaczyna się tworzenie miejsc pracy.

W trakcie miesiąca w portfelu zwiększyliśmy naszą pozycję w akcjach poprzez ograniczenie naszej ekspozycji na Europę i zwiększenie przez nas udziału Stanów Zjednoczonych. Jeżeli Grecji uda się uzyskać długoterminowe finansowanie, którego potrzebuje, wówczas zarówno europejskie akcje, jak i akcje ze Stanów Zjednoczonych powinny odnotować duży wzrost; jeżeli natomiast to się nie uda, Stany Zjednoczone powinny uzyskać lepsze wyniki niż Europa. Ponadto zwiększyliśmy naszą alokację w akcje światowe poprzez fundusz Schroder ISF QEP Global Quality. Jesteśmy przekonani, że po silnym wzroście w zeszłym roku, rynek prawdopodobnie skoncentruje się ponownie na podstawowych parametrach ekonomicznych dotyczących spółek i że rentowne spółki o dobrej sytuacji wynikającej z bilansu będą odnotowywały lepsze wyniki. Ze względu na niedawne niskie ceny złota zwiększyliśmy posiadane pozycje w gold ETF, gdyż złoto pozostaje nadal zabezpieczeniem przed ryzykiem dla państwa i jest źródłem dywersyfikacji w ramach portfela. W innych obszarach obniżyliśmy posiadane przez nas pozycje w funduszu Schroder ISF Euro Corporate Bond. Chociaż dobra rentowność spółek mimo niższych zysków daje pewne nadzieje, jesteśmy przekonani po ostatnio odnotowanych wynikach w tym sektorze, że istnieją lepsze możliwości w przypadku innych rodzajów aktywów.

#### Wyniki w %

	Aktualny rok	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	Od początku	Wskaźnik Sharpe'a	Roczna zmienność (%)
Schroder Global Diversified Growth Fund PLN Hedged A1 Acc	0,07	0,33	3,44	8,59	37,20	2,93	-0,71	10,00
MSCI World - Net Return - USD	-2,08	0,99	2,78	6,26	21,88	-13,78	-0,58	21,77

Roczna zmienność i wskaźnik Sharpe'a bazują na trzyletnich danych.

Data uruchomienia: 15 października 2009 r.

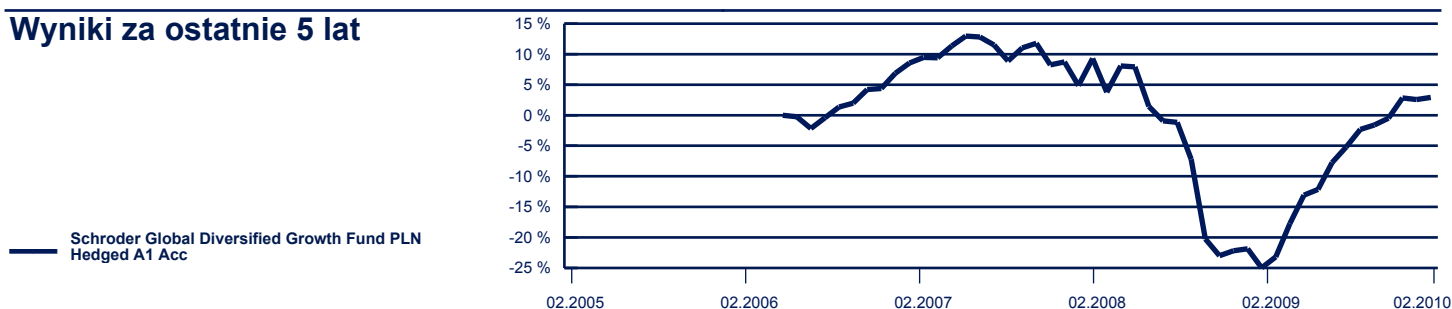
Jednakże w celu wyliczenia wyników dla tego typu jednostek uczestnictwa wykorzystano zastępcze wyniki, będące wynikami jednostek uczestnictwa typu C funduszu Schroder Global Diversified Growth uruchomionego 19 maja 2006 r.

Wszystkie wyniki oparte są na cenowej wartości aktywów netto, odnoszą się do akumulacyjnych jednostek uczestnictwa typu A1 PLN Hedged i są wyrażone w walucie funduszu.

Źródło danych dotyczących funduszu: Schroders

Osoby indywidualne nie mogą inwestować bezpośrednio w indeksy. Podane dane dotyczące wyników to wyniki z przeszłości, które nie gwarantują wyników osiągniętych w przyszłości. Stopa zwrotu z inwestycji i kwota kapitału inwestycji będzie podlegała fluktuacjom, więc jednostka uczestnictwa naszego inwestora, po umorzeniu, może mieć wartość wyższą lub niższą od pierwotnego kosztu. Bieżące wyniki mogą być niższe lub wyższe od podanych danych. Niektóre różnice w wynikach pomiędzy funduszem a benchmarkiem mogą powstawać ze względu na to, że wyniki portfela są obliczane w innym momencie wyceny niż benchmark. Schroder Global Diversified Growth Portfolio jest portfelem spółki Strategic Solutions ("Spółka").

#### Wyniki za ostatnie 5 lat



# Schroders

# Strategic Solutions

## Schroder Global Diversified Growth Fund

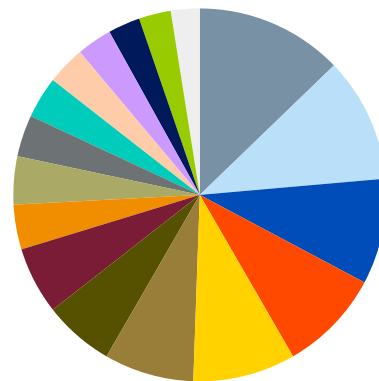
### Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1 PLN Hedged

#### Dane statystyczne dotyczące funduszu

Łączna skumulowana stopa zwrotu	2,93
Średnia roczna stopa zwrotu	0,77
Najwyższa miesięczna stopa zwrotu	7,11
Najniższa miesięczna stopa zwrotu	-14,04

#### Ryzyko rynkowe w %

Akcje świat	12,9
Dług rynków wschodzących	10,8
Towary	9,3
Obligacje o wysokiej rentowności	8,9
Akcje amerykańskie	8,8
Rynek gotówkowy i pieniężny EUR	7,9
Obligacje o poziomie inwestycyjnym	6,0
Akcje brytyjskie	5,8
Akcje japońskie	4,1
Akcje spółek w Reg. Azji i Pacyf. z wyt. Japonii	4,0
Nieruchomości	3,6
Obligacje zamienne	3,6
Infrastruktura	3,4
Akcje europejskie	3,0
Akcje rynków wschodzących	2,9
Fundusze hedgingowe/Absolute Return	2,7
Prywatny kapitał	2,3



Obejmuje to pozycje w kontraktach terminowych futures.

#### Ryzyko walutowe w %

Euro	54,7
Dolar amerykański	15,5
Szterlingi brytyjskie	0,8
Jen japoński	- 2,4
Inne	31,5

Walutą bazową dla funduszu jest euro, a pozycje walutowe odzwierciedlają aktywne poglądy dotyczące waluty.

#### Przykłady funduszy bazowych

##### International Public Partnerships Ltd.

- International Public Partnerships Ltd były znany pod oficjalną nazwą Babcock and Brown Public Partnerships Ltd. Od 1996 roku Zarząd inwestował bezpośrednio w sector infrastruktury oraz admimistrował portfelem od czasu jego powstania
- Łącznie 50 projektów w sektorach PPP/PFI, które są zróżnicowane pod względem geograficznym - i długoterminowe uprawnienia do działania przy średniej ważonej długości pozostającego okresu koncesyjnego wynoszącej 25 lat
- Aktywa wczesnego stadium oferujące duży potencjał w zakresie dalszego zmniejszenia ryzyka wraz z coraz bliższym terminem wykupu aktywów
- Pewność dotycząca strumieni przychodów wynikająca z umowy

##### JP Morgan Highbridge Statistical Market Neutral Fund

- Fundusz zarządzany przez Highbridge Capital Management, LLC, globalną spółkę zajmującą się zarządzaniem aktywami alternatywnymi. JP Morgan zakupił pakiet większościowy w 2004 r.
- Highbridge stara się nieustannie uzyskiwać dostosowane do poziomu ryzyka atrakcyjne stopy zwrotu poprzez stosowanie strategii inwestycyjnych zmierzających do generowania (wysokiego) wskaźnika alfa, jednocześnie koncentrując się na zachowaniu kapitału i zarządzaniu ryzykiem.
- Arbitraż statystyczny jest ilościową strategią w obrocie, której celem jest wykorzystywanie niewielkich nieefektywności rynkowych, które mogą tworzyć przewidywalne efekty cenowe.



# Strategic Solutions

## Schroder Global Diversified Growth Fund

Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1 PLN Hedged

### Posiadane przez fundusz pozycje w %

Inwestowanie w Nieruchomości, Spółki o małej kapitalizacji, uzyskanie wysokiego dochodu i skoncentrowane fundusze niosą ze sobą dodatkowe rodzaje ryzyka, których skutkiem mogą być znaczące fluktuacje rynkowe. Posiadane pozycje zmieniają się. Pośrednia inwestycja w towary i nieruchomości może spowodować narażenie funduszu na ryzyko rynkowe wynikające z wartości aktywów bazowych, a także ryzyko związane z czynnikami geopolitycznymi, dostawami, kursami wymiany walut i stopami procentowymi.

Obejmuje to pozycje w kontraktach terminowych futures.

Typ aktywów	28 luty 2010	w %
<b>Akcje</b>		<b>41,5</b>
<b>Akcje świat</b>		<b>12,9</b>
Schroder ISF QEP Global Active Value		6,0
Schroder ISF QEP Global Quality		7,0
<b>Akcje amerykańskie</b>		<b>8,8</b>
Russell 2000 Future		- 7,1
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity		8,8
S&P 500 Index Future		7,0
<b>Akcje brytyjskie</b>		<b>5,8</b>
FTSE 100 Index Future		5,8
<b>Akcje japońskie</b>		<b>4,1</b>
Topix Index Future		4,1
<b>Akcje spółek w Reg. Azji i Pacyf. z wył. Japonii</b>		<b>4,0</b>
Hang Seng Index Future		- 1,2
KOSPI2 Index Future		1,1
Schroder ISF Asian Equity Yield EUR Hedged		2,8
SPI Index Future		1,5
<b>Akcje europejskie</b>		<b>3,0</b>
DJ Euro Stoxx 50 Index Future		- 1,5
Schroder ISF European Equity Alpha Fund		1,5
Schroder ISF European Special Situations		3,0
<b>Akcje rynków wschodzących</b>		<b>2,9</b>
Schroder ISF Emerging Markets		2,9
<b>Alternatywna inwestycja</b>		<b>41,0</b>
<b>Dług rynków wschodzących</b>		<b>10,8</b>
Pimco Global Emerging Markets Institutional Bond Fund		4,6
Schroder ISF Emerging Market Debt Eur Hedged Fund		6,2
<b>Towary</b>		<b>9,3</b>
Gold ETF		2,0
Schroder AS Commodity Fund		3,7
Schroder ISF Global Energy		3,6
<b>Obligacje o wysokiej rentowności</b>		<b>8,9</b>
Bluebay High Yield Bond Fund		2,6
Schroder ISF Global High Yield Eur Hedged Fund		6,3
<b>Nieruchomości</b>		<b>3,6</b>
Invista Foundation Property Trust		1,0
Schroder ISF Asian Pacific Property Securities		2,6
<b>Infrastruktura</b>		<b>3,4</b>
HSBC Infrastructure Company		1,0
International Public Partnerships		2,4
<b>Fundusze hedgingowe/Absolute Return</b>		<b>2,7</b>
JP Morgan Highbridge Statistical Market Neutral Fund		1,8
Schroder ISF European Allocation		0,9
<b>Prywatny kapitał</b>		<b>2,3</b>
HG Capital Trust		0,9
Schroder Private Equity		1,5
<b>Obligacje</b>		<b>17,5</b>
<b>Obligacje zamienne</b>		<b>3,6</b>
Schroder ISF Global Convertible Bond		3,6
<b>Obligacje o poziomie inwestycyjnym</b>		<b>6,0</b>
Schroder ISF EURO Corporate Bond		3,0
Vanguard Investment Series - US Investment Grade Credit Index Fund		3,0
EUR Cash		7,9
<b>Łącznie</b>		<b>100,0</b>



# Strategic Solutions

## Schroder Global Diversified Growth Fund

### Typ akumulacyjnych jednostek uczestnictwa A1 PLN Hedged

#### Analiza akcji w %

Ekspozycja sektorowa i regionalna obejmują ekspozycję funduszy bazowych i ekspozycję związaną z kontraktami terminowymi futures. Wykazane środki pieniężne są w posiadaniu funduszy bazowych. Indeksy proxy zostały użyte dla niektórych kontraktów future.

Struktura sektora	
Finansowe	18,6
Energia	10,8
Przemysłowe	10,8
Uznaniowe konsumpcyjne	10,4
Opieka zdrowotna	9,8
Technologia	9,7
Materiały podstawowe	9,3
Podstawowe produkty konsumpcyjne	8,1
Telekomunikacja	5,9
Media (woda, gaz, itd.)	4,0
Środki pieniężne	2,6

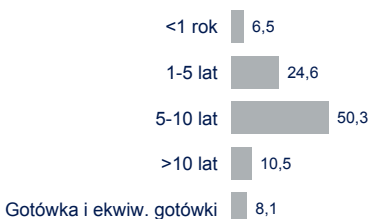
Struktura krajów	
Stany Zjednoczone	32,0
Wielka Brytania	18,3
Rynki wschodzące	13,2
Japonia	12,2
Europa z wył. WB	10,8
Rejon Pacyfiku (z wył. Japonii)	8,5
Kanada	2,2
Nieklasfikowane	0,2
Środki pieniężne	2,6

#### Analiza stałego przychodu w %

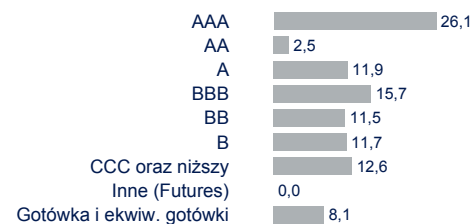
Wszystkie dane ukazano bez transakcji zabezpieczających przed wpływem zmian stóp procentowych na wartość instrumentu. Ekspozycja obejmuje ekspozycję funduszy bazowego i ekspozycję związaną z kontraktami terminowymi futures. Wykazane środki pieniężne są w posiadaniu funduszy bazowych.

Dane Vanguard pochodzą z stycznia 2010 ponieważ dane ze lutego 2010 nie są jeszcze dostępne.

#### Wykup portfela



#### Rating kredytowy portfela



#### Struktura sektora

Investment Grade & Convertibles	47,6
Obligacje o wysokiej rentowności	34,4
Dług rynków wschodzących	10,0
Gotówka i ekwiw. gotówki	8,1

#### Rentowność portfela

Średnia rentowność do wykupu	4,3
Średni zmodyfikowany czas trwania (lata)	4,4

#### Inwestycje Alternatywne w %

Rodzaj aktywów	
Dług rynków wschodzących	26,3
Towary	22,6
Obligacje o wysokiej rentowności	21,7
Nieruchomości	8,8
Infrastruktura	8,3
Absolute Return	6,6
Prywatny kapitał	5,8

#### Ważne informacje

Dane osób trzecich są własnością podmiotu dostarczającego dane lub są przez niego licencjonowane. Nie wolno ich powielać ani wydobywać z tekstu, ani też wykorzystywać dla żadnego innego celu bez zgody podmiotu dostarczającego te dane. Dane osób trzecich podawane są bez żadnych gwarancji. Podmiot dostarczający dane i podmiot, który wydał dokument nie ponoszą odpowiedzialności w związku z danymi osób trzecich. Dalsze postanowienia dotyczące zrzeczenia się odpowiedzialności znajdują zastosowanie do danych osób trzecich znajdujących się w Prospekcie i w witrynie internetowej [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu). Inwestycje: Brak gwarancji, mogą stracić na wartości. Strategic Solutions ("Spółka") nie może realizować sprzedaży w Stanach Zjednoczonych ani na rzecz obywateli i rezydentów Stanów Zjednoczonych.

Strategic Solutions Global Diversified Growth Portfolio jest zgodny z przepisami Dyrektywy Rady UE 2003/48/EC (w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności w formie wypłacanych odsetek) wprowadzonymi w prawie luksemburskim.

Portfel ten jest rodzajem inwestycji w fundusz funduszy - dlatego rozliczenie transakcji różni się od rozliczenia tradycyjnych funduszy wzajemnych. W celu uzyskania szczegółowych informacji należy skontaktować się ze specjalistą ds. finansowych lub zapoznać się z prospektem. Niniejszy dokument nie stanowi oferty skierowanej do żadnej osoby ani próby ubiegania się przez jakąkolwiek osobę o uzyskanie zapisu na jednostki uczestnictwa Spółki. Żadnych informacji zawartych w niniejszym dokumencie nie należy interpretować jako porady i dlatego informacje te nie stanowią rekomendacji do zakupu lub sprzedaży jednostek uczestnictwa. Zapisów na jednostki uczestnictwa Spółki można dokonywać jedynie na podstawie jej ostatniego prospektu i uproszczonego prospektu oraz ostatniego zbadanego sprawozdania rocznego (i kolejnego niezbadanego sprawozdania półrocznego, jeżeli zostało ono opublikowane), których egzemplarze można otrzymać bezpłatnie ze spółki Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. Przed dokonaniem inwestycji inwestorzy powinni dokładnie rozważyć cele, ryzyka, opłaty i wydatki inwestycyjne portfela. Przed dokonaniem inwestycji inwestorzy powinni dokładnie przeczytać prospekt. Spółka jest zarejestrowanym w Luksemburgu przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie są wyznacznikiem przyszłych wyników i mogą nie zostać powtórzone. Wartość inwestycji i przychód z nich mogą spadać jak również rosnąć i inwestorzy mogą nie odzyskać pełnej zainwestowanej kwoty. Zmiany kursu walutowego mogą spowodować wzrost lub spadek wartości inwestycji.

Bieżące wyniki mogą być niższe lub wyższe od podanych danych dotyczących wyników. Wyniki odzwierciedlają wszelkie znajdujące zastosowanie dotacje związane z wydatkami i zrzeczenia obowiązuje we wskazanym okresie, bez nich, wyniki byłyby mniej korzystne. W celu uzyskania szczegółowych informacji, prosimy zapoznać się z prospektem i sprawozdaniami finansowymi. Wszystkie wyniki są wynikami historycznymi i zakładają dokonanie reinwestycji dywidend i zysków kapitałowych. Schroders wyraził w niniejszym dokumencie swoje własne poglądy i opinie, które mogą ulec zmianie. Niniejszy dokument został wydany przez Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., R.C.S. Luxembourg No. B 37.799, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luksemburg. Niniejszego dokumentu nie można przekazywać żadnym nieupoważnionym osobom.



# Schroders