

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Piotr Kaczmarek



Pierwsze cztery miesiące roku nie zmieniły otoczenia dla portfeli akcyjnych, które pozostają pozytywne na ten rok. Nadal powinniśmy mieć do czynienia ze zdecydowaną poprawą makro i wyników spółek przy bardzo umiarkowanej inflacji. W tym otoczeniu Subfundusz koncentruje się na najbardziej obiecujących sektorach wśród dużych i średnich spółek.

CECHY SUBFUNDUSZU

Subfundusz inwestuje powierzone środki przede wszystkim w akcje renomowanych spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych lub w papiery wartościowe o podobnym profilu ryzyka. W ograniczonym stopniu SKARBIEC-AKCJA dokonuje lokat w dłużne papiery wartościowe. Subfundusz cechuje wysoka alokacja aktywów w akcje (min. 66%), przy czym dywersyfikacja ryzyka inwestycyjnego następuje m.in. poprzez zakup papierów wartościowych różnych emitentów. Subfundusz charakteryzuje się wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

DLA KOGO

Subfundusz rekomendowany jest Inwestorom:

- oczekującym wysokiego zysku z inwestycji;
- zamierzającym inwestować długookresowo;
- akceptującym znaczne ryzyko inwestycyjne wyrażające się w potencjalnie dużych wahaniami wartości jednostki uczestnictwa.

ZALECANY MIN. HORYZONT INWESTYCYJNY

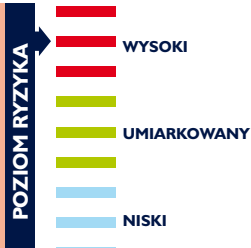
3-4 lata

***SKARBIEC-AKCJA** zajął I miejsce wśród funduszy akcji polskich, w rankingu opublikowanym w miesięczniku „Forbes” (09/2008).



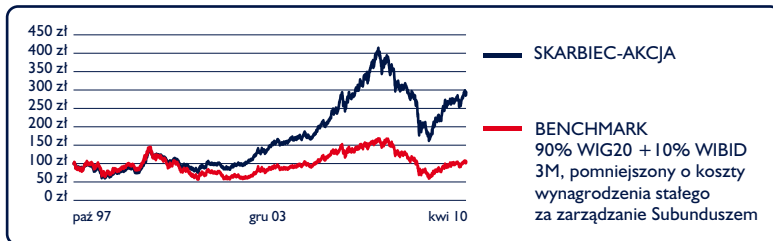
CHARAKTERYSTYKA SUBFUNDUSZU

Początek działalności: 09 październik 1997 r.
Firma zarządzająca: Skarbiec TFI S.A.
Osoba zarządzająca: Piotr Kaczmarek
Wielkość Subfunduszu: 547 335 547,79 PLN
Wartość j.u.: 293,27 PLN
Pierwsza wpłata: 100 PLN
Każda następna: 50 PLN
Oplata manipulacyjna: max 5,5%
Oplata za zarządzanie: 4% w skali roku
Rachunek nabyć Subfunduszu: BRE Bank SA 47 1140 1010 0000 2817 2100 1002

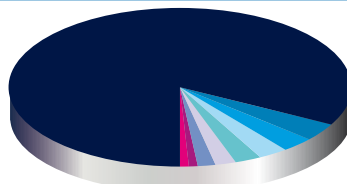


STOPY ZWROTU (stan na dzień 30.04.2010)

	1 mc	3 m-ce	6 m-cy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
	31/03/2010-30/04/2010	29/01/2010-30/04/2010	30/10/2009-30/04/2010	30/04/2009-30/04/2010	30/04/2007-30/04/2010	29/04/2005-30/04/2010	28/04/2000-30/04/2010
SKARBIEC-AKCJA	2,18%	7,67%	9,99%	36,31%	-20,29%	74,44%	141,51%
BENCHMARK	1,59%	5,32%	8,89%	32,46%	-32,95%	13,39%	-11,62%
ŚREDNIA PEER GROUP	2,18%	8,99%	12,53%	42,81%	-31,11%	49,75%	105,00%

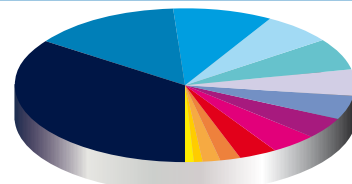


STRUKTURA GEOGRAFICZNA



● Polska	82,98%	● Luksemburg	2,69%
● Austria	3,42%	● Rosja	1,83%
● Węgry	3,12%	● Gruzja	1,65%
● Holandia	2,73%	● Ukraina	1,02%
		● Turcja	0,56%

STRUKTURA SEKTOROWA

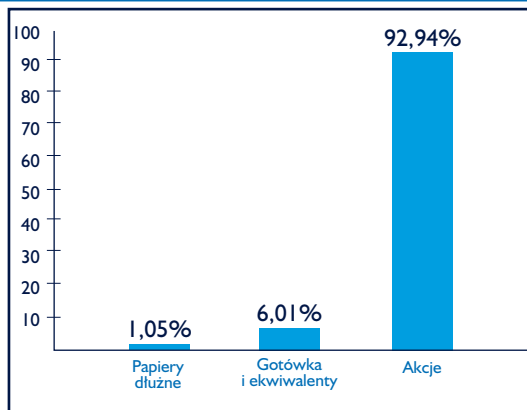


● Banki	34,89%	● Dobra konsumpcyjne	4,49%
● Metale przemysłowe	14,15%	● Nieruchomości	4,47%
● Usługi	9,34%	● Chemiczny	3,51%
● Budownictwo i materiały	6,72%	● Drzewny i papierowy	1,94%
● Przemysłowe produkty i usługi	6,57%	● Spożywczy	1,88%
● Telekomunikacja	5,78%	● IT	0,89%
● Paliwa	4,81%	● Ochrona zdrowia	0,56%

STRUKTURA PORTFELA AKCJI (TOP 10)

NAZWA	UDZIAŁ
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	7,82%
Bank Pekao SA	7,45%
Polski Koncern Naftowy Orlen	3,80%
KGHM Polska Miedz SA	3,60%
Netia SA	3,44%
Erste Group Bank AG	3,42%
TVN SA	3,34%
Grupa Kety SA	3,29%
OTP Bank PLC	3,12%
Bank Zachodni WBK SA	2,86%

ALOKACJA AKTYWÓW



Dane na dzień 30.04.2010. 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 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. 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. Wartość aktywów netto cechuje się wysoką zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania. Subfundusz powstał z przekształcenia „SKARBIEC-AKCJA” FIO Akcji, utworzonego 9.10.1997 r. Aktualne informacje finansowe dostępne są na www.skarbiec.pl. Wartości podane są w oparciu o aktywa netto Subfunduszu.