

Wyniki funduszy inwestycyjnych

NA 31.01.2013



	wartości procentowe	miesiąc	kwartał	pół roku	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	10 lat	od startu
Skarbiec Akcja	★★★	-1,70	8,52	16,02	15,03	-5,02	2,73	-10,35	186,58	179,82
Skarbiec Akcji Nowej Europy		1,28	7,54	13,25	21,31	0,11	9,04	39,00		39,00
Skarbiec Aktywnej Alokacji		-3,42	5,95	11,75	9,30	-10,72	-18,75			18,15
Skarbiec Alokacji Globalnej		0,23	4,34	2,77	-2,31	-13,86	-7,01			-7,40
Skarbiec Alternatywny		2,19	4,84	0,02	1,24	-3,19				-4,42
Skarbiec Depozytowy		-0,16	3,00	5,26	10,39	17,93	27,10	41,29	78,92	79,54
Skarbiec III Filar		-0,96	6,38	11,25	13,78	8,30	12,01	13,28	86,52	180,94
Skarbiec Kasa		0,29	1,06	2,22	4,74	8,86	12,75	24,50	52,22	212,84
Skarbiec Lokacyjny	★★★	0,16	2,25	6,47	11,86					15,51
Skarbiec Małych i Średnich Spółek		3,79	9,27	14,34	8,83	-14,40	-8,76	-22,21		-45,54
Skarbiec Obligacja	★★★	-0,33	3,23	5,40	10,97	17,52	23,87	36,16	56,90	152,75
Skarbiec Ochrony Kapitału		-1,75	2,13	2,90	4,16	3,90	4,85	13,15		33,06
Skarbiec Rynków Surowcowych		2,87	2,16	0,62	-3,89	-15,99	-1,65	1,89		1,83
Skarbiec Selektywny Nowej Europy		1,93	8,49	11,65	11,06	-11,18				-8,09
Skarbiec Spółek Wzrostowych	★★★	3,31	10,49	14,13	30,09					12,46
Skarbiec Top Funduszy Akcji		-0,41	7,90	14,01	11,97	-5,53	7,47	-9,58		39,07
Skarbiec Top Funduszy Stabilnych		0,04	4,54	8,08	9,50	5,91	15,06	21,51		55,81
Skarbiec Top Funduszy Zagranicznych		2,93	7,11	10,04	6,94	-1,11	17,12	29,56		5,81
Skarbiec Waga		-0,75	7,14	13,34	13,85	1,38	3,76	-0,03	96,20	177,06

Wykresy i wyniki stanowią opracowanie własne SKARBIEC TFI S.A. Subfundusz wydzielony w ramach SKARBIEC FIO. Wymagane prawem informacje dotyczące subfunduszy, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego znajdują się w prospekcie informacyjnym SKARBIEC FIO i jego skrócie dostępnym w siedzibie SKARBIEC TFI S.A. w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia 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. Niniejszy dokument jest jedynie materiałem informacyjnym do użytku odbiorcy. Nie powinien być rozumiany jako materiał o charakterze doradczym lub jako podstawa do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Nie powinien też być rozumiany jako rekomendacja inwestycyjna. Wszystkie opinie i prognozy przedstawione w tym opracowaniu są jedynie wyrazem opinii autorów w dniu publikacji i mogą ulec zmianie bez zapowiedzi. Skarbiec TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania.

Skarbiec Akcja

STAWIAMY NA SPÓŁKI O SOLIDNYCH FUNDAMENTACH

Początek roku nie był dla inwestorów w Polsce najbardziej udany. Szeroki rynek mierzony indeksem WIG przecenił się o 1,3%. Wpływ miał na to przede wszystkim indeks blue chipów, który zniżył o 3%. Należy pamiętać, że segment największych spółek przywożony został sprzedażą pakietów akcji banków PKO BP i PEKAO przez MSP i UniCredit, każdy o wartości ok. 4 mld zł. Silniejsze były, jak zwykle o tej porze roku od kilku lat, małe i średnie spółki (np. sWIG80 wzrósł o 7,5%). Rynki bazowe radziły sobie lepiej, niemiecki DAX wzrósł o 2%, a S&P500 o 5% notując poziomy niezauważane od 2007 roku. Szczególnie słabo w końcu miesiąca zachowywała się Turcja, gdzie indeks ISE100 zniżył na poszczególnych sesjach nawet o 4%, kończąc jednak miesiąc na symbolicznym plusie rosnąc o 1%.

FUNDUSZE AKCYJNE POLSKIE	1M	3M	6M	12M
Skarbiec Akcja	1.69%	8.52%	16.01%	15.03%
Pozycja w grupie (52 fundusze)	47	32	11	9
Średnia dla grupy	0.21%	7.87%	13.42%	8.36%

CECHY SUBFUNDUSZU

- inwestuje głównie w akcje renomowanych spółek notowanych na GPW
- do portfela mogą być dobrane duże zagraniczne spółki o zdrowej kondycji
- udział akcji do 100%
- 15 lat na rynku
- wielokrotnie nagradzany jako najlepszy polski fundusz akcyjny

WYSOKI POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO

Skarbiec Lokacyjny

RELATYWNIEM DOBRY MIESIĄC

Styczeń rozpoczął się całkiem pozytywnie dla wycen obligacji korporacyjnych. Trend mocnych wzrostów wycen rozpoczęty w grudniu był kontynuowany w pierwszej połowie pierwszego miesiąca nowego roku. Niestety, druga połowa stycznia przyniosła realizację zysków przez niektórych inwestorów krótkoterminowych, a co za tym idzie spadek wycen długu korporacyjnego. W ocenie Zarządzającego jest to normalna korekta w nieustannie utrzymującym się trendzie wzrostowym i dobry moment na zwiększanie alokacji w subfundusz Skarbiec Lokacyjny.

FUNDUSZE DŁUŻNE POLSKIE	1M	3M	6M	12M
Skarbiec Lokacyjny	0.16%	2.24%	6.47%	11.86%
Pozycja w grupie (10 funduszy)	6	6	3	3

CECHY SUBFUNDUSZU

- fundusz dłużnych papierów wartościowych typu „high yield”
- portfel modelowy złożony z ETF High Yield (ok. 60%), obligacji korporacyjnych (ok. 30%) oraz bufora płynnościowego
- całkowicie zabezpieczone ryzyko kursowe
- dla inwestorów pragnących wyższej niż fundusze pieniężne stopy zwrotu w zamian za wyższe ryzyko

ŚREDNI POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO

Skarbiec Obligacja

OCZY NA RPP

Początek roku przyniósł korektę na polskim rynku obligacji skarbowych. Przeprowadzona aukcja długoterminowych obligacji przez Ministerstwo Finansów w pierwszym tygodniu nowego roku odbyła się w warunkach niskiej aktywności inwestorów. W konsekwencji czego, aukcja nie spotkała się ze znaczącym popytem, co znalazło swoje negatywne odzwierciedlenie na rynku wtórnym. Ponadto, pomimo kontynuowania cyklu obniżek stóp procentowych, członkowie Rady Polityki Pieniężnej swoimi wypowiedziami wzbudziły wśród inwestorów dodatkowy niepokój. Sugerowane przez Radę szybsze zakończenie luzowania polityki monetarnej, spowodowało dalszą wyprzedzą i wzrost rentowności długoterminowych obligacji do poziomu 4%. Jednak wiele wskazuje na to, że na najbliższym posiedzeniu RPP będzie musiała wycofać się ze swojej jastrzębkiej postawy. Publikowane ostatnio dane makroekonomiczne potwierdzają pogarszającą się sytuację gospodarczą Polski, co w połączeniu z odczytem inflacji poniżej oficjalnego celu, sprzyja oczekiwaniu na dalsze obniżki stóp procentowych.

FUNDUSZE DŁUŻNE SKARBOWE	1M	3M	6M	12M
Skarbiec Obligacja	-0.33%	3.23%	5.39%	10.97%
Pozycja w grupie (21 funduszy)	7	9	11	4
Średnia dla grupy	-0.33%	2.85%	4.77%	9.17%

CECHY SUBFUNDUSZU

- inwestuje w polski dług skarbowy – statutowo min. 80% aktywów
- fundusz koncentruje się na papierach o terminie zapadalności od 2 do 5 lat
- długa historia wyników, sięgająca 1999 roku
- zarządzany przez doświadczony zespół
- dla inwestorów oczekujących niskiego ryzyka inwestycyjnego

NISKI POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO

Skarbiec Spółek Wzrostowych

PŁYNNNE SPÓŁKI DAŁY ZAROBIĆ

Pierwszy miesiąc 2013 roku obfitował w dość zróżnicowane zachowanie się rynków akcji na całym świecie. Po pierwsze, od dłuższego czasu mieliśmy znów do czynienia z sytuacją, gdzie rynki dojrzałe mierzone takimi indeksami jak S&P500 czy FTSE 100 zakończyły styczeń ponad 5% zwyżkami, podczas gdy wiele rynków wschodzących walczyło o dodatnią stopę zwrotu. Po drugie, tradycyjnie już w styczniu, widzieliśmy relatywną siłę spółek o małej kapitalizacji co można przypisać przetasowaniu w portfelach funduszy. Z istotnych wydarzeń należy nadmienić, że indeks WIG, który spadł o 1,3%, był w dużej mierze obciążony sprzedażą pakietów akcji banków PKO BP i PEKAO przez MSP i UniCredit, każdy o wartości ok. 4 mld zł. Generalnie, patrząc z lotu ptaka na kursy spółek, początek roku przyniósł mocne zachowanie maruderów roku poprzedniego. Najbliższa przyszłość pokaże, czy za wzrostem cen akcji tych spółek przyjdą też ich mocniejsze wyniki finansowe.

AKCJI EUR. RYNKÓW WSCHODZĄCYCH	1M	3M	6M	12M
Skarbiec Spółek Wzrostowych	3.31%	10.49%	14.13%	30.08%
Pozycja w grupie (20 funduszy)	5	2	8	1
Średnia dla grupy	2.52%	8.32%	13.93%	15.27%

CECHY SUBFUNDUSZU

- poszukuje przedsiębiorstw o dużym potencjale bycia liderami w swoich branżach
- koncentruje się na inwestycjach w akcje spółek z regionu tzw. Emerging Europe
- elastyczna polityka inwestycyjna (większe limity koncentracji)
- duża rola analizy jakościowej w procesie decyzyjnym
- zalecany inwestorom zainteresowanym inwestycjami głównie w akcje spółek z rynków rozwijających się

WYSOKI POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO