



## Skarbiec Akcja

WRZESIEŃ 2013



### **BARDZO DOBRY MIESIĄC DLA POLSKIEJ GIEŁDY**

**ADAM WOŹNY** ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZAMI

Sierpień był kolejnym udanym miesiącem na GPW. Najlepszym indeksem okazał się sWIG80, który wzrósł przeszło 7%. Najslabiej zachowywały się spółki wchodzące w skład indeksu WIG20, który wzrósł zaledwie 2,48%, uwzględniając dywidendy było to prawie procent więcej. Szeroki indeks WIG zakończył miesiąc przeszło 4% wyżej. Co ważne, to w połowie miesiąca indeks ten przekroczył barierę 50 000 punktów. Jak pamiętamy, są to poziomy ostatnio obserwowane w połowie 2011 roku. Zwiększonego optymizmu u inwestorów doszukiwać się można w nadziei na pozytywne rozwiązanie problemu OFE oraz dyskontowanie poprawy wyników części spółek notowanych na GPW. Na świecie w tym czasie panował mniejszy optymizm. Niemiecki indeks DAX spadł przeszło 2% natomiast amerykański S&P 500 zniżył 3,13%. Bardzo słabo zachowywał się turecki parkiet, gdzie lokalny indeks przecenił się prawie o 10%. Najbliższe tygodnie pokażą czy ta przecena jest świetną okazją inwestycyjną czy też początkiem dłuższego trendu. Lokalnie, po publikacji wyników spółek, oczy inwestorów skierowane będą na propozycje dotyczące zmian w funkcjonowaniu Otwartych Funduszy Emerytalnych.

#### Stopy zwrotu na 30.08.2013

stopa zwrotu (%)	miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	12 miesięcy
Skarbiec Akcja	3,04	1,14	4,23	16,76

# Skarbiec Akcja

SUBFUNDUSZ AKCYJNY

## Główne cechy

- udział akcji w portfelu od 50 do 100%
- inwestycja głównie w renomowane spółki z GPW
- długa historia wyników - 15 lat
- wielokrotnie nagradzany w kategorii najlepszy polski fundusz akcyjny (Rzeczpospolita 2007, Forbes 2008)
- wysoka płynność aktywów

## Dlaczego duże spółki?

- blue chipy znajdują się w kręgu zainteresowania zagranicznych inwestorów (są składowymi indeksów MSCI Emerging Market oraz MSCI Poland)
- ograniczone ryzyko braku płynności
- niezadłużone i z dużym udziałem w rynku spółki lepiej sobie radzą w okresie spowolnienia
- wypłacają dywidendy – w 2012 stopa dywidendy wynosi 5,30%, a prognozowana na rok 2013 to 5,09%, co przekracza rentowność dziesięcioletnich obligacji

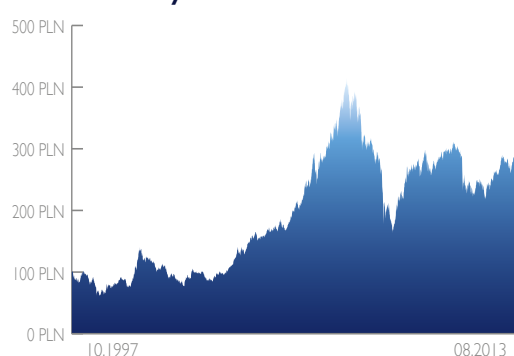
## Wysoka płynność inwestycji

Proces doboru spółek do portfela Skarbiec Akcja istotnie uwzględnia płynność poszczególnych walorów. Minimalizacja udziału nie płynnych aktywów pozwala na realizację elastycznej polityki inwestycyjnej, w tym możliwość angażowania aktywów w spółki o profilu wzrostowym.

## Zagraniczne typy inwestycyjne

Komponentami indeksów MSCI Emerging Market oraz MSCI Poland są spółki o największej kapitalizacji oraz spełniające kryteria płynnościowe. Lista obejmuje przede wszystkim spółki z indeksu WIG20 oraz największe podmioty z indeksu mWIG40. Zagraniczni inwestorzy posługują się składowymi indeksów przy budowaniu portfeli z ekspozycją na kraj czy branżę. W okolicznościach sprzyjających inwestycjom na polskim rynku, akcje spółek wchodzące w skład kluczowych indeksów, będą tymi pierwszego wyboru, co z reguły ma przełożenie na kształtowanie się ich cen.

## Historia wycen



## Stopy zwrotu (%)

	Subfundusz
1 miesiąc	3,04
3 miesiące	1,14
6 miesięcy	4,23
1 rok	16,76
3 lata	8,02
5 lat	2,35
10 lat	114,47

## Informacje o Subfunduszu

Początek działalności	9 październik 1997 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Zarządzany przez	Zespół zarządzających
Pierwsza wpłata	100 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN
Opłata manipulacyjna	maksymalnie 5.5%
Opłata za zarządzanie	4% rocznie
Rachunek nabyć	47 1140 1010 0000 2817 2100 1002

## Kontakt

Skarbiec TFI S.A.  
Nowogrodzka 47A  
00-695 Warszawa

Wykresy i wyniki stanowią opracowania 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., 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. Wartość aktywów netto cechuje się dużą 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](http://www.skarbiec.pl). Wartości podane są w oparciu o aktywa netto Subfunduszu. Współczynniki ryzyka są liczone za okres ostatnich trzech lat, lub od dnia utworzenia funduszu / ostatniej istotnej zmiany polityki inwestycyjnej.

POZIOM RYZYKA: WYSOKI

ZALECANY MINIMALNY HORYZONT  
INWESTYCYJNY: 3 LATA