



Skarbiec Małych i Średnich Spółek

WRZESIEŃ 2013



UDANY MIESIĄC, BARDZO DOBRE WYNIKI FUNDUSZU

ADAM ŁUKOJĆ ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZAMI

Sierpień był kolejnym udanym miesiącem dla posiadaczy akcji notowanych na giełdzie w Warszawie. Po bardzo dobrym lipcu, w sierpniu również wszystkie segmenty kapitalizacji wykazały wzrost: WIG20 zyskał 2,48%, mWIG40 zwykował 5,58%, a sWIG80 zakończył miesiąc wyżej aż o 7,26%. Inwestorzy w Polsce coraz chętniej dyskutowali spodziewaną poprawę wyników spółek w 2014 i 2015 roku. Dodatkowo, według doniesień prasowych, ostateczna propozycja rządu dotycząca OFE miała być korzystniejsza dla polskiej giełdy niż wcześniej oczekiwano. Sierpień był też miesiącem publikacji wyników za drugi kwartał i za całe pierwsze półrocze – brak spektakularnych negatywnych zaskoczeń ośmielał inwestorów do kupowania akcji. W efekcie, polska giełda oderwała się od trendów zarówno regionalnych, jak i światowych: WIG zyskał 4,15%, gdy węgierski BUX stracił 1,91%, niemiecki DAX zniżył 2,03%, a amerykański S&P500 zakończył miesiąc niżej o 3,13%. Możliwość eskalacji konfliktu w Syrii zaszkodziła tureckiej giełdzie – indeks ISE100 spadł w sierpniu o 9,52%.

Stopy zwrotu na 30.08.2013

stopa zwrotu (%)	miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	12 miesięcy
Skarbiec Małych i Średnich Spółek	4,67	9,86	20,35	40,61

Skarbiec Małych i Średnich Spółek

SUBFUNDUSZ AKCYJNY

Główne cechy

- udział akcji w portfelu od 66 do 100%
- inwestycja głównie w małe i średnie spółki z regionu Europy środkowo-wschodniej
- minimalny udział akcji polskich spółek w portfelu to 50%
- wysoka płynność aktywów

Dlaczego małe i średnie spółki?

- spośród wszystkich segmentów rynku, średnie spółki będą najszybciej poprawiać wyniki w najbliższych kwartałach
- odbicie gospodarcze i niskie stopy procentowe pomagają najbardziej małym i średnim spółkom
- wśród polskich spółek zidentyfikowaliśmy kilku światowych czy regionalnych liderów, radzących sobie z konkurencją z rozwiniętych rynków
- ożywienie na rynku funduszy inwestycyjnych sprawia, że rośnie popyt na polskie małe i średnie spółki

Historia wycen



Stopy zwrotu (%)

	Subfundusz
1 miesiąc	4,67
3 miesiące	9,86
6 miesięcy	20,35
1 rok	40,61
3 lata	7,52
5 lat	20,99

Wykresy i wyniki stanowią opracowania własne SKARBIEC TFI SA. Wymagane prawem informacje dotyczące Subfunduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym Subfunduszu 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. Fundusz może lokować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP. Wartość aktywów netto charakteryzuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego oraz stosowane techniki zarządzania. Subfundusz powstał z przekształcenia "Skarbiec-Małych i Średnich Spółek FIO". Współczynniki ryzyka są liczone za okres ostatnich trzech lat, lub od dnia utworzenia funduszu / ostatniej istotnej zmiany polityki inwestycyjnej.

Zarządzający



Adam Łukojć

Absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu na kierunku Finanse i Bankowość. Karierę zawodową rozpoczął w 2005 roku. Od 2007 roku Zarządzający Portfelem oraz Doradca Inwestycyjny w Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A., Warszawa (od października 2011, po zmianie nazwy, Ippopema Asset Management S.A.). W Skarbiec TFI od stycznia 2012 r. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego oraz certyfikaty PRM, CAIA, CFA, CIMA.

Informacje o Subfunduszu

Początek działalności	20 czerwiec 2007 r.
Firma zarządzająca	Skarbiec TFI S.A.
Zarządzany przez	Adam Łukojć
Pierwsza wpłata	100 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN
Oplata manipulacyjna	maksymalnie 5.5%
Oplata za zarządzanie	4% rocznie
Rachunek nabyć	32 1140 1010 0000 5185 0800 1002

Kontakt

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

POZIOM RYZYKA: **1 2 3 4 5 6 7**

ZALECANY MINIMALNY HORYZONT
INWESTYCYJNY: 3 LATA