



ZARZĄDZANIE PORTFELEM STRATEGIA ABSOLUT RETURN



Strategia
Absolut Return



Liczba dostępnych
funduszy



Oczekiwany
zysk



Ryzyko



Horyzont
inwestycyjny

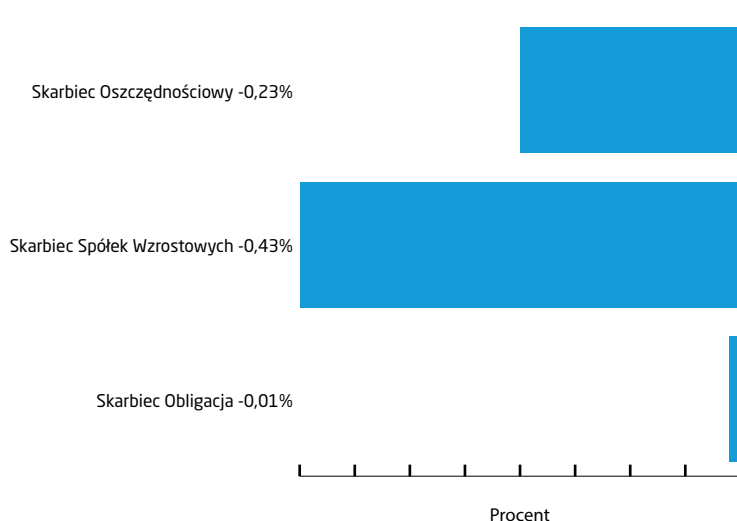
OPIS STRATEGII

Celem strategii absolut return jest osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu niezależnie od panującej sytuacji rynkowej. Większość aktywów inwestowana jest na polskich i światowych rynkach dłużnych z możliwą niewielką ekspozycją na rynek akcyjny. Zarządzający może wykorzystywać fundusze inwestycyjne zgromadzone w Skarbiec FIO i Skarbiec Global Funds SFIO. Liczba dostępnych funduszy: 22

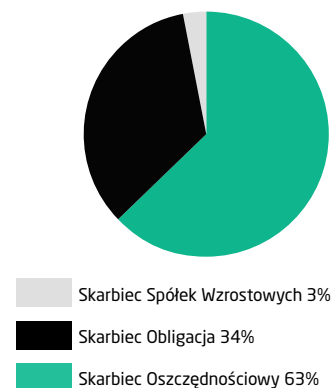
DLA KOGO?

Dla Klienta konserwatywnego oczekującego premii w stosunku do oprocentowania depozytów bankowych, zainteresowanego osiągnięciem zysku na rynku polskim jak i rynkach globalnych, z niskim akceptowanym poziomem ryzyka inwestycyjnego i horyzontem inwestycyjnym powyżej 1 roku

EFEKT SELEKCJI NA WYNIK W STRATEGII



ALOKACJA NA DZIEŃ 31.10.2018



WYNIKI

Okresy	2018*	1M	3M
Strategia	-0,36%	-0,28%	-0,36%
Benchmark**	3,68%	0,39%	1,10%
Alfa***	-4,04%	-0,67%	-1,46%

*Dane za okres od 01.01.2018 do 31.10.2018.

**Wibor 12M + 250 pkt.

*** Różnica procentowa między wynikiem strategii a wynikiem benchmarku.

ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 29%)			fundusze dłużne (aktualnie 71%)		
min	modelowa	max	min	modelowa	max
0%	15%	30%	70%	85%	100%

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

W październiku nastąpiły duże przeceny na globalnych rynkach akcyjnych co miało bezpośrednio negatywny wpływ na wyniki strategii. Przykładowe miesięczne zmiany wartości indeksów: WIG -6,21%, mWIG40 -8,39%, S&500 -6,94%, Nasdaq -9,20%. Podobnej skali spadków w Portfelach Funduszy nie mieliśmy od stycznia 2016 r. Zmniejszenie udziału funduszy akcyjnych w portfelach we wrześniu okazał się trafnym wyborem. Znaczące październikowe spadki na rynku USA miały wpływ na zachowanie innych światowych rynków akcji. Ubiegły miesiąc był jednym z najsłabszych, trwającej od 2009 roku hossy w USA. Dużą niewiadomą i ryzykiem dla rynków pozostaje polityka, gdzie poza efektami napięć handlowych na linii USA - Chiny, uwaga inwestorów powinna być zwrócona na rozwój sytuacji politycznej w Niemczech, włoski budżet i efekty negocjacji związane z Brexit-em.

W minionym miesiącu dobrze zachowującą się grupą aktywów były polskie obligacje skarbowe. Ich rentowności obniżyły się o kilka punktów bazowych. Odbył się też przetarg na polskie obligacje skarbowe, który okazał się bardzo dobry, popyt znacząco przewyższył podaż. Czynnikiem wspierającym polski dług są także dobre wyniki budżetu. Kolejny raz nastąpiła zmienność na obligacjach włoskich, tym razem z powodu włoskiego budżetu. Bardzo istotnym czynnikiem dla rynku długu powinny mieć grudniowe posiedzenia EBC i FED.



NASZ ASSET MANAGEMENT PONOWNIE NAJLEPSZY W SWOICH KATEGORIACH GAZETA PARKIET 27.10.2018

NA 1 MIEJSCU

**STRATEGIA
AGRESYWNA**

NA 1 MIEJSCU

**STRATEGIA
ZRÓWNOWAŻONA**

NA 3 MIEJSCU

**STRATEGIA
DOCHODOWA**

Nota prawna: Powyższe informacje zostały umieszczone w celu reklamy i promocji usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, świadczony przez Skarbiec TFI S.A. Niniejszy komentarz nie stanowi wystarczającej podstawy do podjęcia jakiejkolwiek decyzji inwestycyjnej oraz nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie jest formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej. Z każdą strategią inwestycyjną związane są określone czynniki ryzyka, wskazane w Umowie o zarządzanie Portfelem. Przedstawione wyniki inwestycyjne zarządzania są wynikami historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Wymagane prawem informacje dotyczące poszczególnych Subfunduszy, których jednostki uczestnictwa stanowią aktywa Portfela Funduszy, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym Skarbiec FIO oraz Skarbiec Global Funds SFIO i kluczowych informacjach dla inwestora dostępnych w siedzibie Skarbiec TFI SA, w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Skarbiec TFI S.A. podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Skarbiec TFI S.A. z siedzibą: ul. Lecha Kaczyńskiego 26, 00-609 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy KRS 0000060640, NIP 521-26-05-383, kapitał zakładowy 6 050 505 złotych, wpłacony w całości.