



# ZARZĄDZANIE PORTFELEM

## STRATEGIA AGRESYWNA GLOBALNA



Strategia Agresywna Globalna



Liczba dostępnych funduszy



Oczekiwany zysk



Ryzyko



Horyzont inwestycyjny

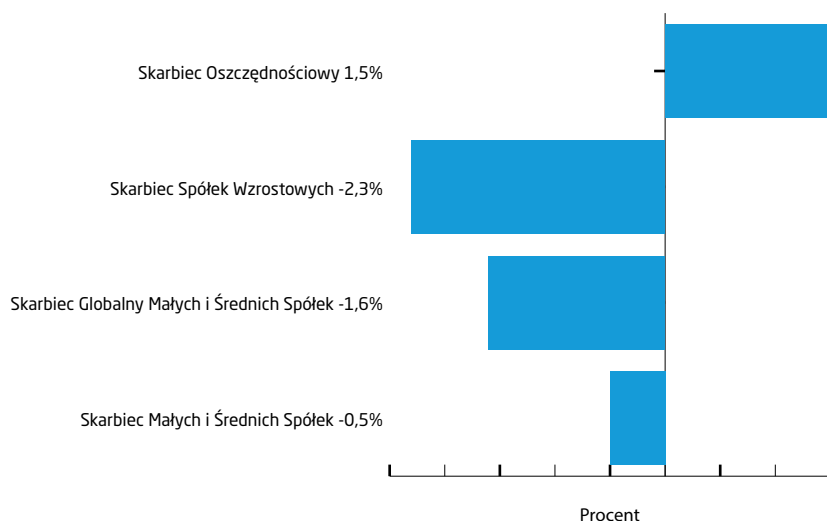
### OPIS STRATEGII

Strategia opiera się o inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy Skarbiec FIO i Skarbiec Global Funds SFIO. Zarządzający w czasie dekonjunktury giełdowej jest w stanie ograniczyć ryzyko inwestycyjne poprzez znaczną redukcję komponentu akcyjnego, który w skrajnych przypadkach może osiągnąć poziom 0%. Liczba funduszy dostępnych w strategii: 22.

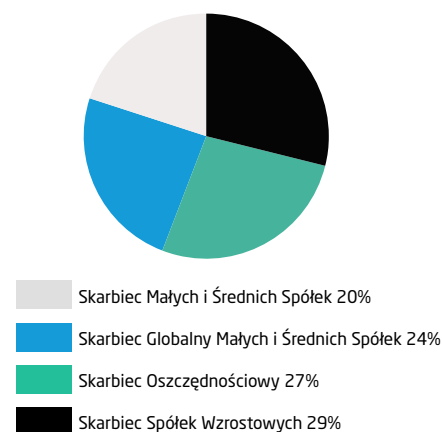
### DLA KOGO?

Dla Klienta zainteresowanego osiąganiem wysokich stóp zwrotu w trakcie konjunktury giełdowej, akceptującego wysokie ryzyko inwestycyjne charakterystyczne dla rynków akcyjnych. Co najmniej 5-cio letni horyzont inwestycyjny.

### EFEKT SELEKCJI NA WYNIK W STRATEGII



### ALOKACJA NA DZIEŃ 31.10.2018



### WYNIKI

Okresy	2018*	1M	3M
Strategia	-8,01%	-8,84%	-8,01%
Benchmark**	-6,11%	-5,83%	-6,07%
Alfa***	-1,90%	-3,01%	-1,95%

\*Dane za okres od 01.01.2018 do 31.10.2018.

\*\* Mediana AKZ\_GL (mediana stóp zwrotu z funduszy akcji globalnych rynków rozwiniętychwg Analiz Online).

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

### ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 99%)			fundusze dłużne (aktualnie 1%)		
min	modelowa	max	min	modelowa	max
0%	100%	100%	0%	0%	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 najstabszych, 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 grudnia 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**