



ZARZĄDZANIE PORTFELEM

STRATEGIA DOCHODOWA



Strategia Dochodowa



Trzecia, najlepsza strategia w swojej grupie wg. Gazety Parkiet



Oczekiwany zysk



Ryzyko



Horyzont inwestycyjny

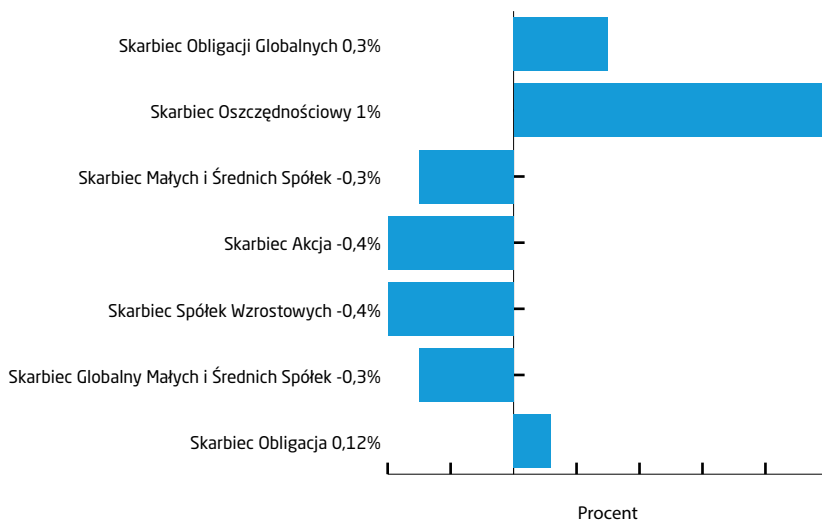
OPIS STRATEGII

Strategia dedykowana głównie rynkowi dłużnemu z niewielką ekspozycją na rynek akcyjny poprzez wykorzystanie funduszy ze Skarbiec FIO. Maksymalne zaangażowanie w fundusze akcyjne i mieszane może sięgać 30%. W skrajnych przypadkach zarządzający może ograniczyć ryzyko inwestycyjne poprzez redukcję funduszy akcyjnych aż do 0%. Liczba dostępnych funduszy w strategii: 17.

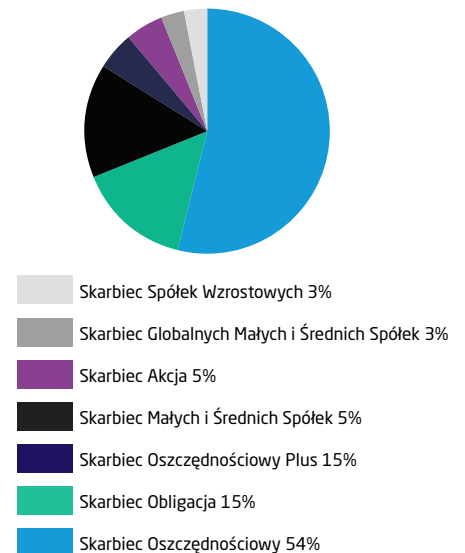
DLA KOGO?

Dla Klienta konserwatywnego oczekującego stopy zwrotu porównywalnej z funduszami stabilnego wzrostu, akceptującego umiarkowane ryzyko inwestycyjne. Sugerowany horyzont inwestycyjny - powyżej 3 lat

EFEKT SELEKCJI NA WYNIK W STRATEGII



ALOKACJA NA DZIEŃ 31.10.2018



WYNIKI

Okresy	2013	2014	2015	2016	2017	2018*	1M	3M
Strategia	5,76%	0,69%	0,56%	6,79%	7,54%	-0,64%	-1,58%	-2,07%
Benchmark**	3,13%	0,76%	0,15%	2,75%	6,12%	-2,55%	-1,89%	-3,21%
Alfa***	2,63%	-0,07%	0,41%	4,04%	1,42%	1,91%	0,31%	1,13%

ALOKACJA

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

*Dane za okres od 01.01.2018 do 31.10.2018.

**mediana MIP_ST (mediana stóp zwrotu z funduszy mieszanych polskich stabilnego wzrostu). W dniu 1 lipca 2018 roku nastąpiła zmiana benchmarku.

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

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 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 jakiegokolwiek 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.