



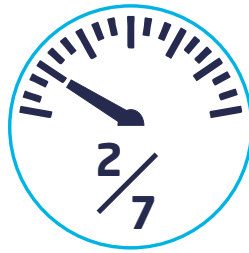
ZARZĄDZANIE PORTFELEM STRATEGIA PŁYNNOŚCIOWA



Strategia Płynnościowa



Liczba dostępnych funduszy



Oczekiwany zysk



Ryzyko



Horyzont inwestycyjny

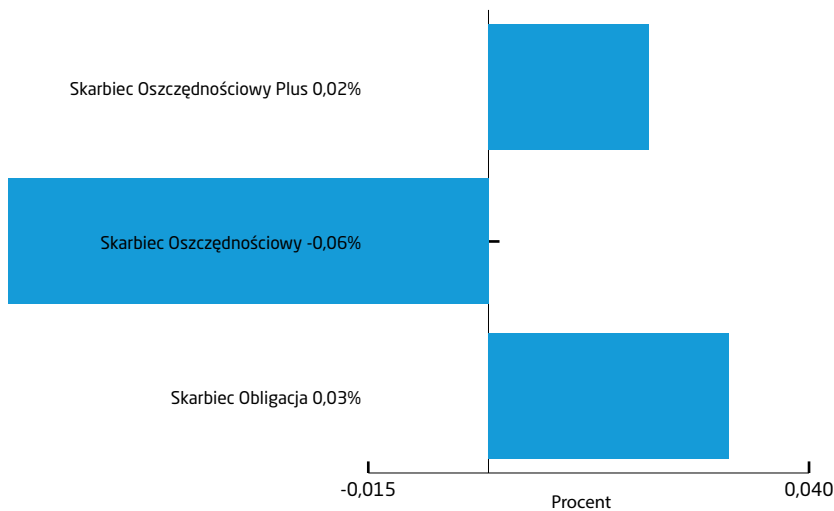
OPIS STRATEGII

Strategia dedykowana rynkowi pieniężnemu i dłużnemu. Zarządzający określając sentyment rynkowy i możliwe kierunki rozwoju rynku dłużnego w Polsce i na świecie dokonuje alokacji aktywów pomiędzy fundusze dłużne ze Skarbiec FIO. Ilość funduszy w strategii: 5

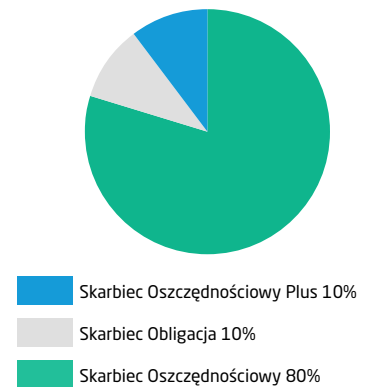
DLA KOGO?

Dla Klienta oczekującego stopy zwrotu przewyższającej oprocentowanie depozytu bankowego i nie akceptującego ryzyka związanego z rynkiem akcji. Posiadającego co najmniej 6-cio miesięczny horyzont inwestycyjny.

EFEKT SELEKЦИИ NA WYNIK W STRATEGII



ALOKACJA NA DZIEŃ 31.10.2018



WYNIKI

Okresy	2013	2014	2015	2016	2017	2018*	1M	3M
Strategia	2,22%	2,67%	0,89%	4,27%	3,09%	1,16%	0,08%	0,14%
Benchmark**	2,66%	2,14%	1,50%	1,22%	2,95%	1,53%	0,10%	0,23%
Alfa***	-0,45%	0,54%	-0,61%	3,05%	0,14%	-0,37%	-0,02%	-0,09%

ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 0%)			fundusze dłużne (aktualnie 100%)		
min	modelowa	max	min	modelowa	max
0%	0%	0%	100%	100%	100%

*Dane za okres od 01.01.2018 do 31.10.2018.

**mediana RPP_UN mediana stóp zwrotu z funduszy gotówkowych i pieniężnych uniwersalnych

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

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Strategia płynnościowa ze względu na brak komponentu akcyjnego osiągnęła w minionym miesiącu, jak i od początku roku najlepsze wyniki wśród wszystkich strategii portfeli funduszy. 80 procent aktywów strategii jest zaalokowana w nasz najbezpieczniejszy subfundusz. W październiku dobrze zachowującą się grupą aktywów były polskie obligacje skarbowe, które są głównym komponentem tej strategii. 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, świadczonej 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.