



ZARZĄDZANIE PORTFELEM STRATEGIA ABSOLUT RETURN



Strategia
Absolut Return



Liczba dostępnych
funduszy



Oczekiwany
zysk



Ryzyko



Horyzont
inwestycyjny

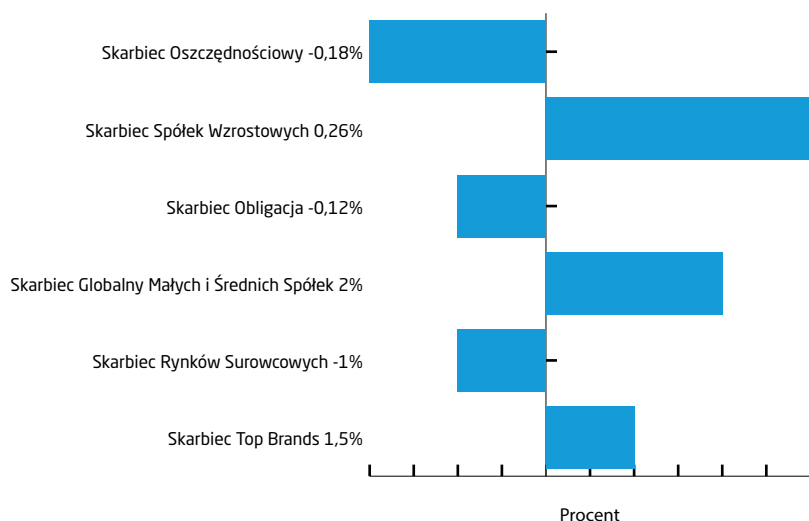
OPIS STRATEGII

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

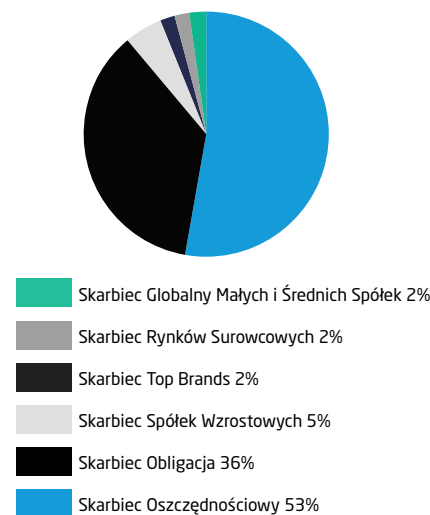
DLA KOGO?

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 30.11.2018



WYNIKI

Okresy	2018*	1M	3M
Strategia	0,20%	0,57%	0,52%
Benchmark**	4,05%	0,36%	1,09%
Alfa***	-3,85%	0,21%	-0,57%

*Dane za okres od 01.01.2018 do 30.11.2018.

**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 listopadzie wyniki na globalnych rynkach akcyjnych były dużo lepsze od październikowych. Przykładowe miesięczne zmiany wartości indeksów: WIG 5,23%, WIG20 6,47%, mWIG40 3,28%, S&500 1,78%, Nasdaq 1,78%. Pomimo pewnego kryzysu na rodzimym rynku kapitałowym spowodowanego np. tzw. aferą KNF miesięczne wyniki polskich indeksów były dobre. Listopadowe zwiększenie zaangażowania w fundusze akcyjne w jednej z strategii Portfeli Funduszy okazało się dobrym rozwiązaniem. 19 listopada prezydent podpisał ustawę o Pracowniczych Planach Kapitałowych wcześniej przyjętą przez parlament. Program dodatkowego i dobrowolnego oszczędzania na emeryturę przeznaczony będzie dla około 11,5 mln osób zatrudnionych, pierwsi pracownicy będą mogli zacząć oszczędzać już w połowie 2019 roku. Nie jest łatwo, dokładnie oszacować jaki wpływ na GPW będzie miał program PPK, ale stały dopływ pieniędzy powinien doprowadzić do wzrostu obrotów i atrakcyjności naszej giełdy. 25 listopada państwa członkowskie Unii Europejskiej zatwierdziły umowę wynegocjowaną w sprawie wyjścia Wielkiej Brytanii ze Wspólnoty, jednak dalej pozostaje pytanie czy uzyska ona wymagane poparcie w parlamencie brytyjskim. Inwestorzy mogą się cieszyć z porozumienia osiągniętego przez prezydenta USA Donalda Trumpa i chińskiego przywódcę Xi Jinpinga, którzy zgodzili się, że na 90 dni zawieszają wzajemne nakładanie nowych karnych ceł. Obie strony mają też powrócić do negocjacji w sprawach handlu i ogólnych relacji gospodarczych. Teoretycznie wkraczamy w najkorzystniejszy statystycznie okres roku na giełdzie. 3,8% procenta zyskuje średnio w grudniu indeks WIG. W ciągu 27 lat był na plusie w 66,7% przypadków. Inflacja w Polsce wyniosła w listopadzie 1,2% rdr. Konsensus rynkowy zakładał, że wyniesie ona 1,6% rdr, co spowodowało zmniejszenie rentowności polskich obligacji skarbowych i w następstwie lepsze wyniki funduszy dłużnych. W listopadowej wypowiedzi prezes Fed stwierdził, że stopy procentowe są tuż poniżej poziomu, który można uznać za neutralny. W związku z powyższym rośnie prawdopodobieństwo, iż w przyszłym roku Fed spowolni cykl podwyżek stóp procentowych. 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.