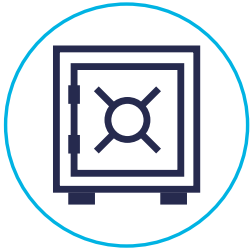




ZARZĄDZANIE PORTFELEM STRATEGIA PŁYNNOŚCIOWA



Strategia Płynnościowa



Liczba dostępnych funduszy



Oczekiwany zysk



Ryzyko



Horyzont inwestycyjny

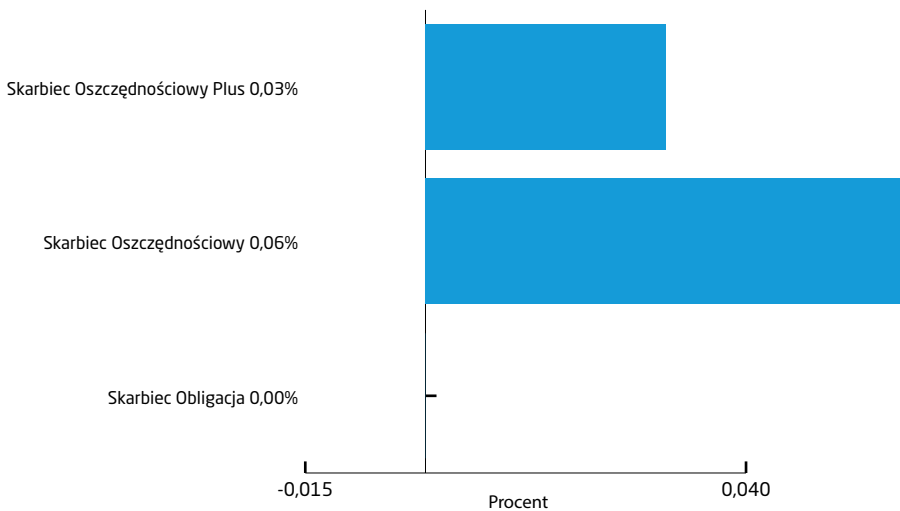
OPIS STRATEGII

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

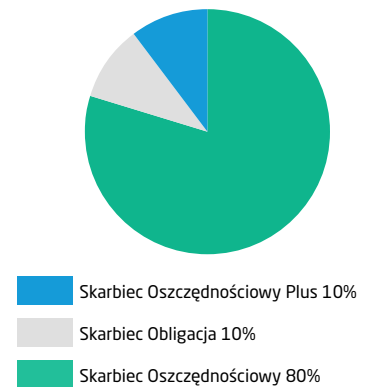
DLA KOGO?

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 SELEKCJI NA WYNIK W STRATEGII



ALOKACJA NA DZIEŃ 30.11.2018



WYNIKI

| Okresy | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018* | 1M | 3M |
|-------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|
| Strategia | 2,22% | 2,67% | 0,89% | 4,27% | 3,09% | 1,23% | 0,07% | 0,43% |
| Benchmark** | 2,66% | 2,14% | 1,50% | 1,22% | 2,95% | 1,54% | -0,01% | 0,16% |
| Alfa*** | -0,45% | 0,54% | -0,61% | 3,05% | 0,14% | -0,31% | 0,08% | 0,27% |

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 30.11.2018.

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

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

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 cel. 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 być 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 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.