



# ZARZĄDZANIE PORTFELEM STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONA



Strategia  
Zrównoważona



Najlepsza strategia  
w swojej grupie  
wg. Gazety Parkiet



Oczekiwany  
zysk



Ryzyko



Horyzont  
inwestycyjny

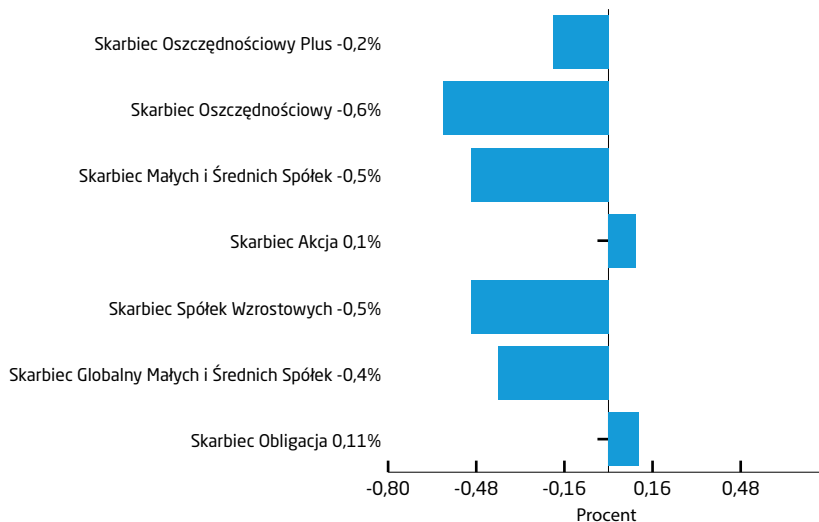
## OPIS STRATEGII

Strategia o szerokim spektrum inwestycyjnym ze względu na klasy aktywów. Inwestowanie odbywa się poprzez jednostki uczestnictwa w funduszu Skarbiec FIO. Alokacja w fundusze akcyjne i mieszane waha się w przedziale od 0 do 65% a w fundusze dłużne i pieniężne od 35 do 100%. Liczba dostępnych funduszy w strategii: 17.

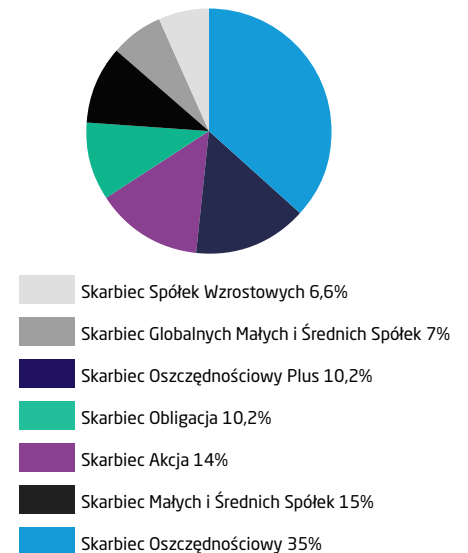
## DLA KOGO?

Dla Klienta chcącego wykorzystać zarówno potencjał wzrostu rynków akcyjnych (głównie polskiego) jak i rynku dłużnego, akceptującego podwyższone ryzyko inwestycyjne i oczekującego ponadprzeciętnych stóp zwrotu w dłuższym okresie czasu. Sugerowany horyzont inwestycyjny to 4-5 lat.

## EFEKT SELEKCJI NA WYNIK W STRATEGII



## ALOKACJA NA DZIEŃ 30.11.2018



## WYNIKI

Okresy	2013	2014	2015	2016	2017	2018*	1M	3M
Strategia	6,75%	-2,86%	0,83%	9,55%	12,33%	-4,48%	-0,42%	-6,66%
Benchmark**	3,78%	-1,67%	-2,19%	5,25%	11,55%	-4,30%	1,89%	-2,67%
Alfa***	2,97%	-1,25%	3,02%	4,29%	0,78%	-0,18%	-2,31%	-3,98%

## ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 65%)			fundusze dłużne (aktualnie 35%)		
min	modelowa	max	min	modelowa	max
0%	40%	65%	35%	60%	100%

\*Dane za okres od 01.01.2018 do 30.11.2018.

\*\*mediana MIP\_ZR Mediana stóp zwrotu funduszy mieszanych polskich zrównoważonych

\*\*\* 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 zawieszą 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% r/r. Konsensus rynkowy zakładał, że wyniesie ona 1,6% r/r, 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 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.