



Strategia
Absolut Return



Liczba dostępnych
funduszy



Oczekiwany
zysk



Ryzyko



Horyzont
inwestycyjny

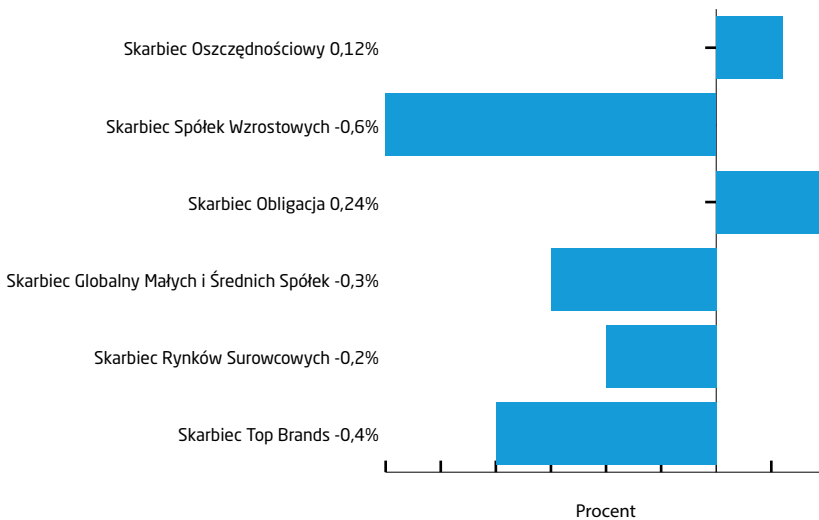
OPIS STRATEGII

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

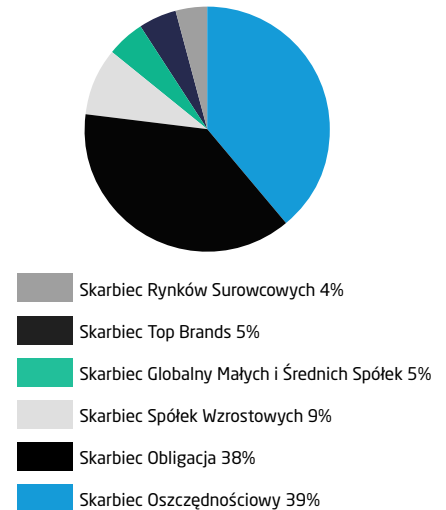
DLA KOGO?

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 28.12.2018



WYNIKI

Okresy	2018*
Strategia	-0,97%
Benchmark**	4,40%
Alfa***	-5,36%

*dane z okres od 31.07.2018 do 28.12.2018

**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 grudniu wyniki na globalnych rynkach akcyjnych były słabe. Najgorzej zachowały się rynki rozwinięte przykładowo S&P500 stracił -9,18% a Nasdaq -9,48%. Indeksy polskie też spadły, ale nie tak znacząco np. WIG -0,88%, WIG20 -0,63%, mWIG40 -0,89%. Rynki wschodzące zachowywały się lepiej od rozwiniętych, ponieważ są tańsze i zachowywały się relatywnie słabiej w poprzednich miesiącach. 19 grudnia odbyło się posiedzenie Komitetu Operacji Otwartego Rynku Rezerwy Federalnej. Zgodnie z oczekiwaniami stopy zostały podniesione o 25 punktów bazowych. Ogłoszenie przez Europejski Bank Centralny końca skupu aktywów od nowego roku było oczekiwane i nie wpłynęło na rynek. Polepszyła się sytuacja na włoskim długu skarbowym. Inflacja w Polsce wyniosła w grudniu 1,1% rdr. i poprzednio była tak nisko 2 lata temu. W wyniku złej sytuacji na rynku akcji i dobrej na rynku długu w grudniu najlepszą stopę zwrotu osiągnęła strategia płynnościowa 0,33%, w skład której nie wchodzi subfundusze akcyjne i mieszane. Ta sama strategia osiągnęła również najlepszy wynik w 2018 r. 1,56%, przy wyniku 20,68% najlepszej w 2017 r. strategii agresywnej, nie może on cieszyć inwestorów. W 2018 r. korzystniej było inwestować bezpiecznie, powodem były słabe wyniki na rynkach akcji. Przykładowe roczne zmiany indeksów w 2018 r.: WIG -9,5%, WIG20 -7,5%, mWIG40 -19,35%, sWIG80 -27,57%, S&P500 -6,24%, Nasdaq -3,88%. W najbliższym czasie uwaga inwestorów zostanie zwrócona na realizację brexitu i dalszy rozwój konfliktu handlowego pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i Chinami.



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.