



Strategia Płynnościowa



Liczba dostępnych funduszy



Oczekiwany zysk



Ryzyko



Horyzont inwestycyjny

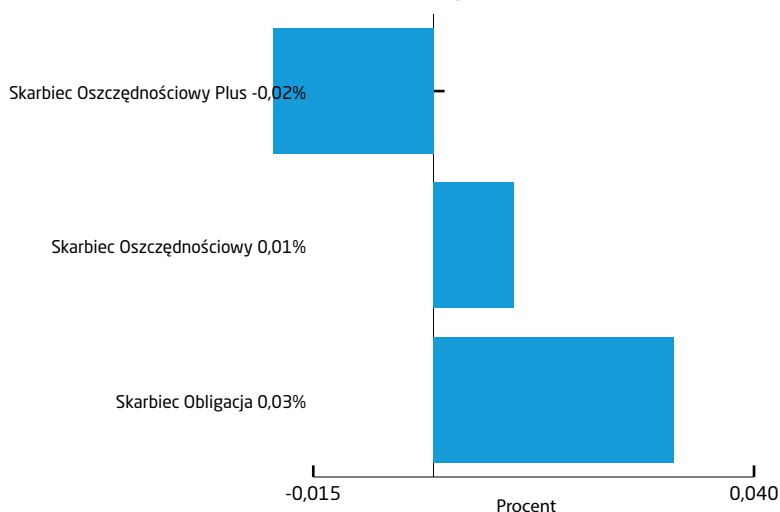
### OPIS STRATEGII

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

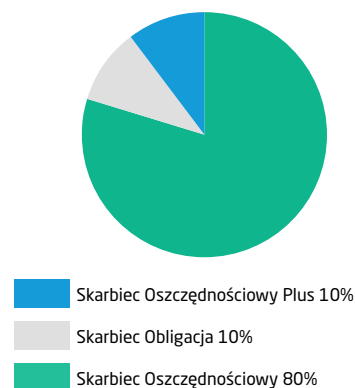
### DLA KOGO?

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 28.12.2018



### WYNIKI

Okresy	2013	2014	2015	2016	2017	2018*
Strategia	2,22%	2,67%	0,89%	4,27%	3,09%	1,56%
Benchmark**	2,66%	2,14%	1,50%	1,22%	2,95%	1,85%
Alfa***	-0,45%	0,54%	-0,61%	3,05%	0,14%	-0,29%

### 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 28.12.2018.

\*\*mediana RPP\_UN mediana stóp zwrotu z funduszy gotówkowych i pieniężnych uniwersalnych

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

### 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 dłużnym 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 wchodziły 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, 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.