



Strategia  
Zrównowazona Globalna



Liczba dostępnych  
funduszy



Oczekiwany  
zysk



Ryzyko



Horyzont  
inwestycyjny

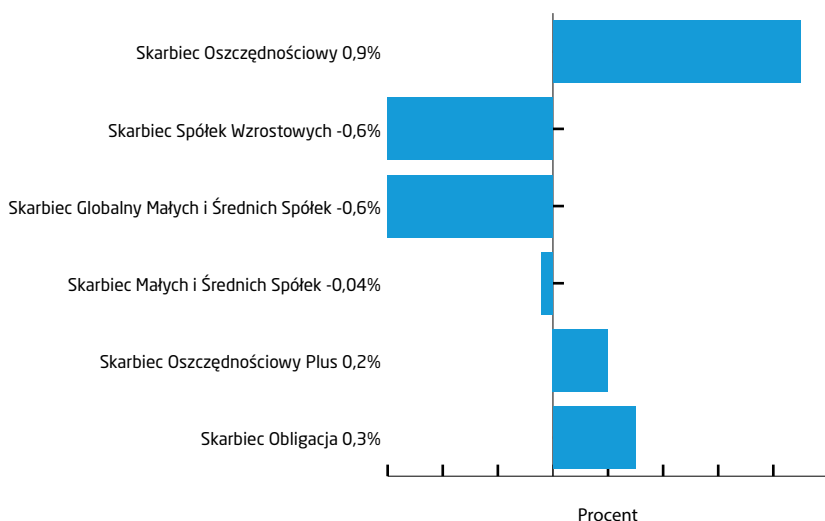
#### OPIS STRATEGII

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: 22.

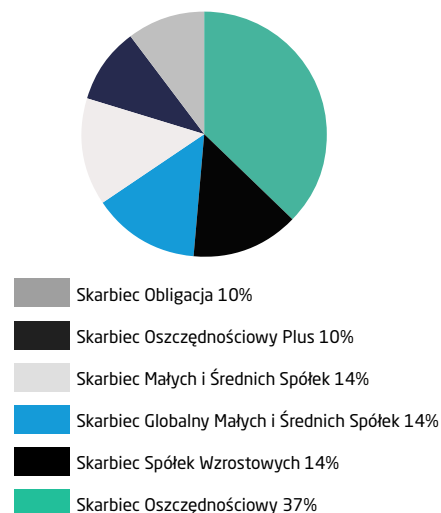
#### DLA KOGO?

Dla Klienta chcącego wykorzystać zarówno potencjał wzrostu globalnych rynków akcyjnych 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 28.12.2018



#### WYNIKI

Okresy	2018*
Strategia	-8,11%
Benchmark**	-3,83%
Alfa***	-4,28%

#### ALOKACJA

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

\* dane z okres od 31.07.2018 do 28.12.2018

\*\* 40% mediana AKZ\_GL+60% mediana RPP\_UN (40% z mediany stóp zwrotu zfunduszy globalnych rynków rozwiniętych+60% z mediany funduszy gotówkowych i pieniężnych wg Analiz Online).

\*\*\* 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 długu skarbowym. Inflacja w Polsce wyniosła w grudniu 1,1% rdr. i poprzednio była tak niska 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, 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.