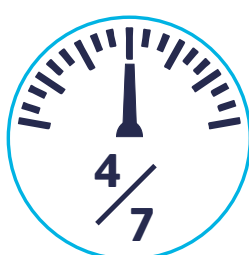




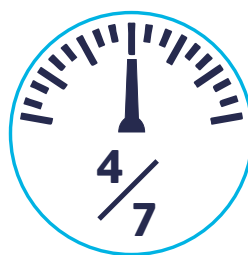
Strategia  
Zrównoważona



Najlepsza strategia  
w swojej grupie  
wg. Gazety Parkiet



Oczekiwany  
zysk



Ryzyko



Horyzont  
inwestycyjny

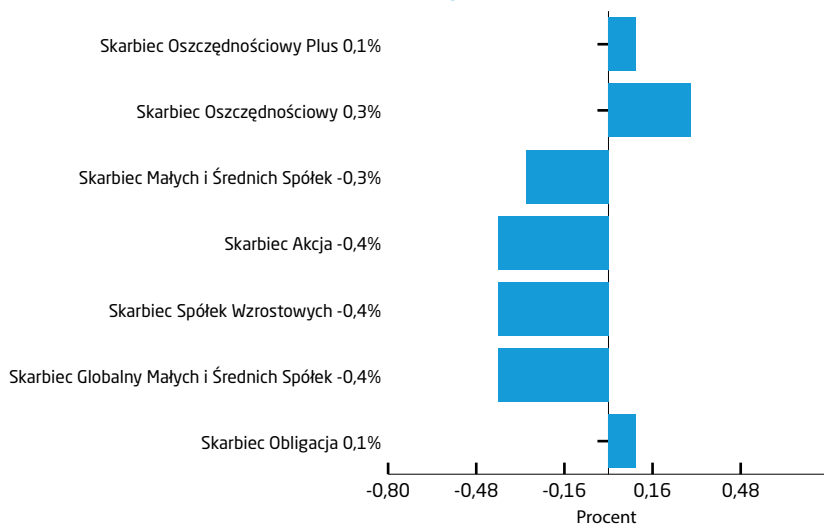
## OPIS STRATEGII

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.

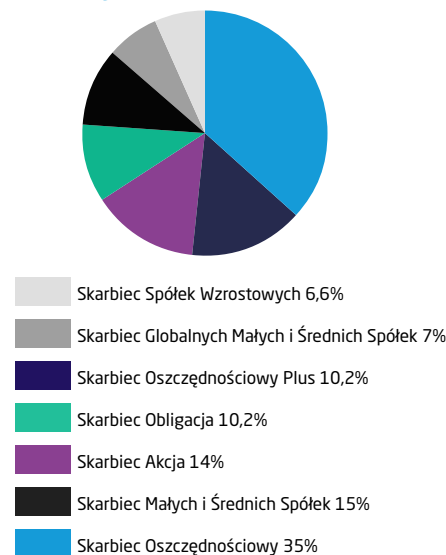
## DLA KOGO?

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 28.12.2018



## WYNIKI

Okresy	2013	2014	2015	2016	2017	2018*
Strategia	6,75%	-2,86%	0,83%	9,55%	12,33%	-6,02%
Benchmark**	3,78%	-1,67%	-2,19%	5,25%	11,55%	-4,83%
Alfa***	2,97%	-1,25%	3,02%	4,29%	0,78%	-1,20%

\*Dane za okres od 01.01.2018 do 28.12.2018.

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

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

## ALOKACJA

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