



Strategia  
Absolut Return



Liczba dostępnych  
funduszy



Oczekiwany  
zysk



Ryzyko



Horyzont  
inwestycyjny

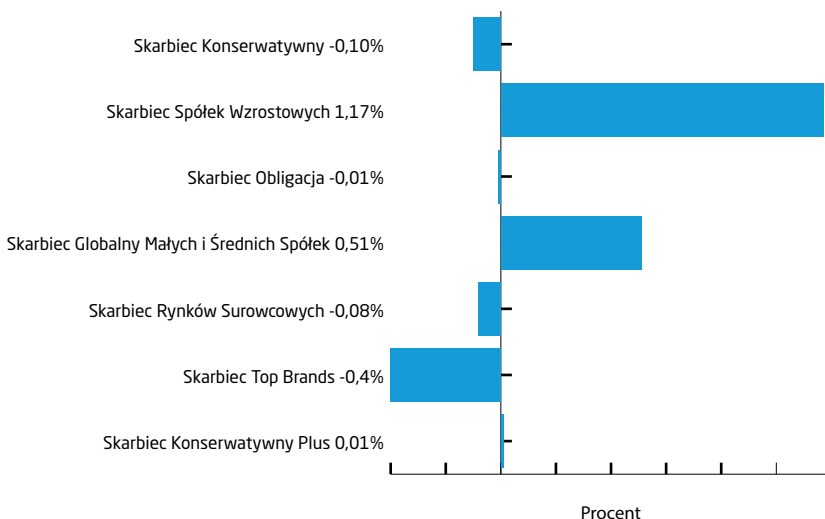
### OPIS STRATEGII

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

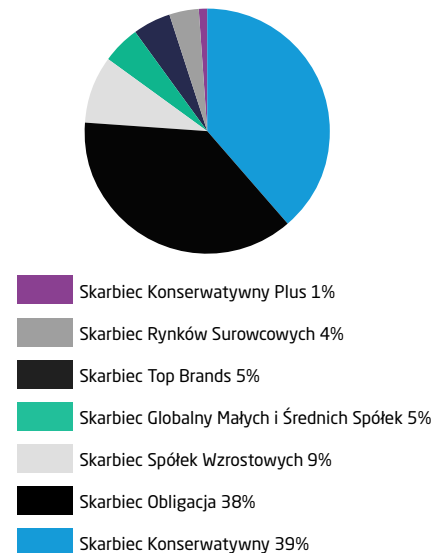
### DLA KOGO?

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 31.01.2019



### WYNIKI

Okresy	2018*	1M	3M
Strategia	-0,97%	2,29%	1,67%
Benchmark**	4,40%	0,37%	1,10%
Alfa***	-5,36%	1,92%	0,57%

\*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

Po bardzo słabym grudniu miniony miesiąc okazał się bardzo łaskawy dla Uczestników Portfeli Funduszy. Wszystkie 7 strategii osiągnęło dodatnie wyniki i były one tym wyższe im bardziej były ryzykowne. Przykładowo Agresywna Globalna wzrosła o 8,76% a Agresywna o 6,35%. Głównym powodem wzrostów były bardzo dobre wyniki na globalnych rynkach akcyjnych. Przykładowo indeksy amerykańskie wzrosły o 7,87% w przypadku S&P500 i 9,74% dla Nasdaq. Indeksy polskie też rosły, ale już nie tak znacząco np. WIG 4,64%, WIG20 4,55%, mWIG40 4,28%, sWIG80 4,83%. Tym razem polskie małe i średnie spółki nie odstawały od największych. Pod koniec stycznia obniżyliśmy udział funduszy akcyjnych w strategii Absolute Return, wróciliśmy do podobnego poziomu ryzyka jaki obowiązywał przed wcześniejszą zmianą alokacji z połowy listopada. W związku ze zmianami w grupach porównawczych funduszy dłużnych zrealizowanych przez analizy On-line, od początku stycznia dokonaliśmy zmiany benchmarków w dwóch strategiach Portfeli Funduszy: Płynnościowej i Zrównoważonej Globalnej. Medianę stóp zwrotu z nie istniejącej już grupy funduszy gotówkowych i pieniężnych uniwersalnych zastąpiliśmy medianą funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych zgodnie z klasyfikacją funduszy nadaną przez Analizy On-line (mediana PDP\_PS), a więc dokonaliśmy zmiany na najbardziej zbliżoną grupę funduszy. Po pierwszym spotkaniu w 2019 roku Rezerwa Federalna postanowiła utrzymać stopy procentowe na obecnym poziomie. Fed podkreślił, że będzie uważnie oceniać stan gospodarki przed rozważeniem podniesienia ich w przyszłości. Polski rynek obligacji był przez większą część miesiąca w miarę stabilny, podążając z niewielką zmiennością za rynkiem niemieckim. Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła i wynosiła na koniec stycznia 2,73%, przy poziomie 2,84% na koniec grudnia co było oczywiście korzystne dla wyników funduszy dłużnych. W ubiegłym miesiącu odbyły się dwa przetargi Ministerstwa Finansów, które należy uznać za udane ze względu na zainteresowanie obligacjami skarbowymi przez inwestorów. W dalszym czasie należy zwracać uwagę 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.