



Strategia Agresywna Globalna



Liczba dostępnych funduszy



Oczekiwany zysk



Ryzyko



Horizont inwestycyjny

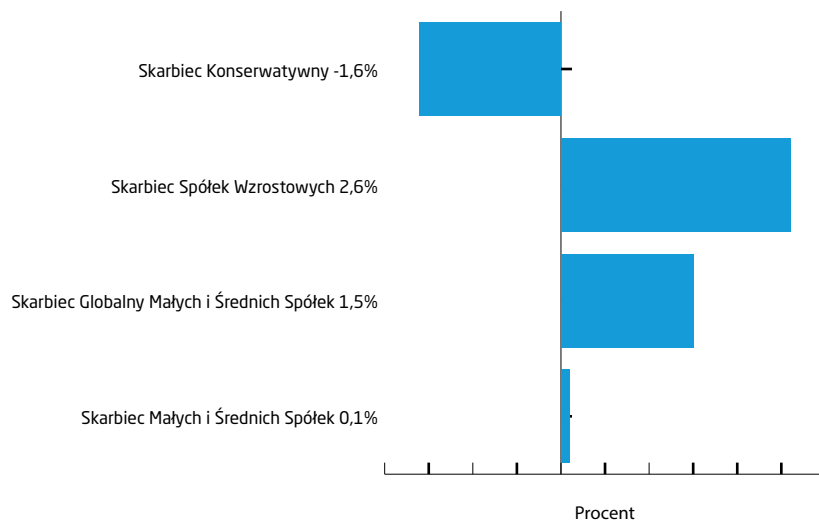
### OPIS STRATEGII

Strategia opiera się o inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszy Skarbiec FIO i Skarbiec Global Funds SFIO. Zarządzający w czasie dekonjunktury giełdowej jest w stanie ograniczyć ryzyko inwestycyjne poprzez znaczną redukcję komponentu akcyjnego, który w skrajnych przypadkach może osiągnąć poziom 0%. Liczba funduszy dostępnych w strategii: 22.

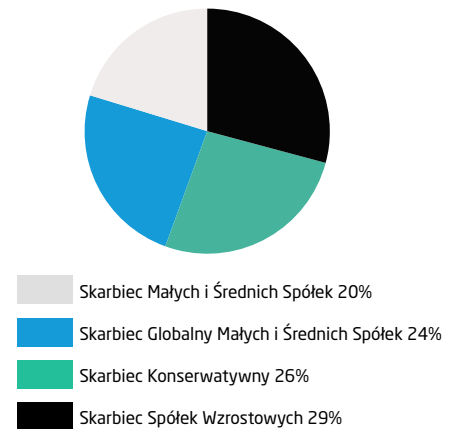
### DLA KOGO?

Dla Klienta zainteresowanego osiąganiem wysokich stóp zwrotu w trakcie konjunktury giełdowej, akceptującego wysokie ryzyko inwestycyjne charakterystyczne dla rynków akcyjnych. Co najmniej 5-cio letni horyzont inwestycyjny.

### EFEKT SELEKCJI NA WYNIK W STRATEGII



### ALOKACJA NA DZIEŃ 31.01.2019



### WYNIKI

Okresy	2018*	1M	3M
Strategia	-14,05%	4,98%	1,25%
Benchmark**	-11,37%	2,49%	0,31%
Alfa***	-2,68%	2,49%	0,94%

\*dane z okres od 31.07.2018 do 28.12.2018

\*\* Mediana AKZ\_GL (mediana stóp zwrotu z funduszy akcji globalnych rynków rozwiniętychwg Analiz Online).

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

### ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 99%)			fundusze dłużne (aktualnie 1%)		
min	modelowa	max	min	modelowa	max
0%	100%	100%	0%	0%	100%

### KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Po bardzo słabym grudniu miniony miesiąc okazał się bardzo łaskawy dla Uczestników Portfeli Funduszy. Wszystkie 7 strategii osiągnęły 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 zwyżek 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 rosy, 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**