



Strategia Agresywna



Najlepsza strategia w swojej grupie wg. Gazety Parkiet



Oczekiwany zysk



Ryzyko



5 lat

Horyzont inwestycyjny

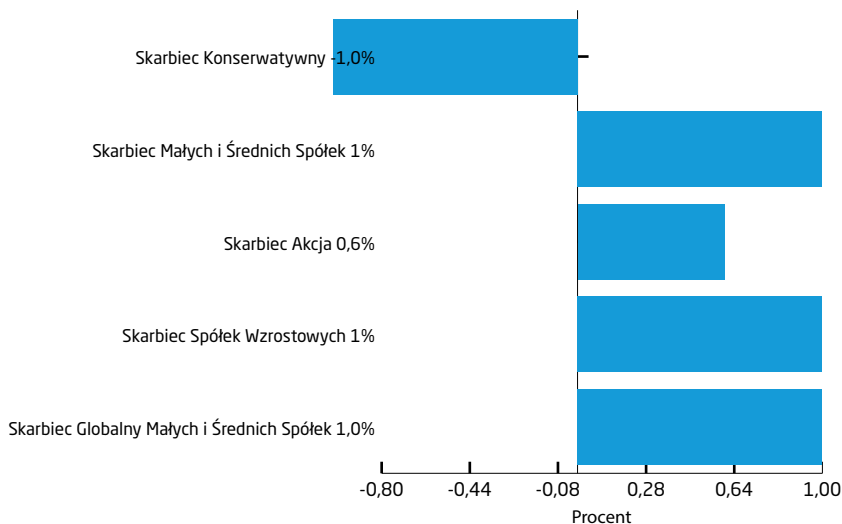
### OPIS STRATEGII

Celem strategii jest osiągnięcie wysokich stóp zwrotu na rynkach akcyjnych poprzez inwestowanie w fundusze Skarbiec FIO. Zarządzający w czasie dekoniunktury giełdowej jest w stanie ograniczyć ryzyko inwestycyjne poprzez znaczną redukcję komponentu akcyjnego, który w skrajnych przypadkach może osiągnąć poziom 0%. Liczba dostępnych funduszy w strategii: 17.

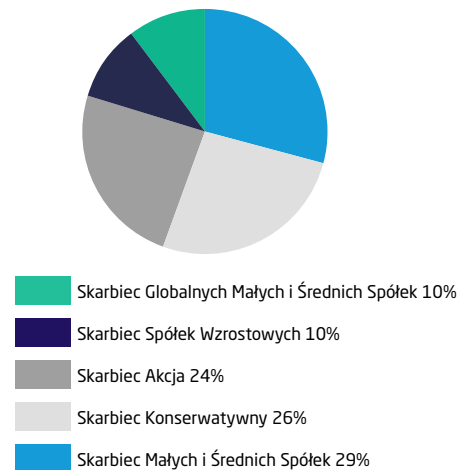
### DLA KOGO?

Dla Klienta zainteresowanego osiągnięciem wysokich stóp zwrotu w trakcie koniunktury 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	2013	2014	2015	2016	2017	2018*	YTD
Strategia	7,47%	-6,14%	0,83%	11,79%	20,68%	-11,13%	6,35%
Benchmark**	4,37%	-4,58%	-5,12%	8,15%	18,34%	-10,15%	4,35%
Alfa***	3,10%	-1,56%	5,95%	3,64%	2,35%	-0,99%	2,00%

### ALOKACJA

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

\*Dane za okres od 01.01.2018 do 28.12.2018.

\*\*mediana AKP\_UN mediana stóp zwrotu z funduszy akcji polskich uniwersalnych

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

### AKTUALNY 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 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 usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, świadczonych 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.