


 Strategia
Zrównowazona Globalna

 Liczba dostępnych
funduszy

 Oczekiwany
zysk


Ryzyko

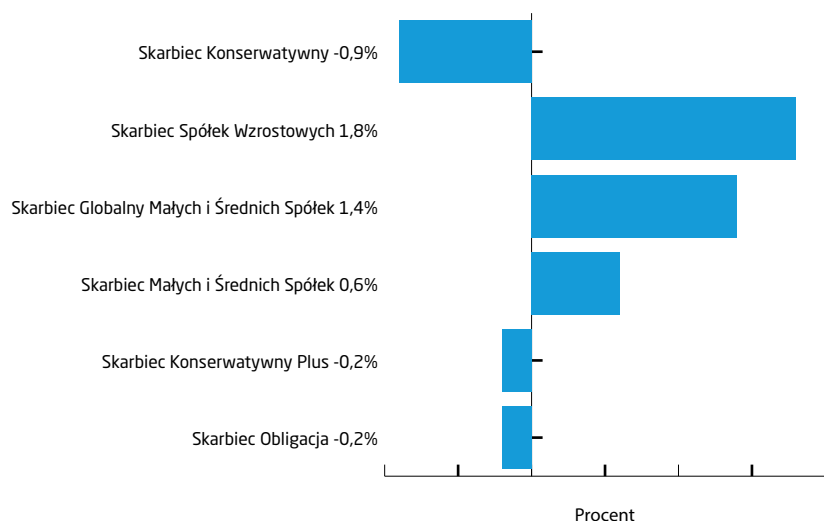
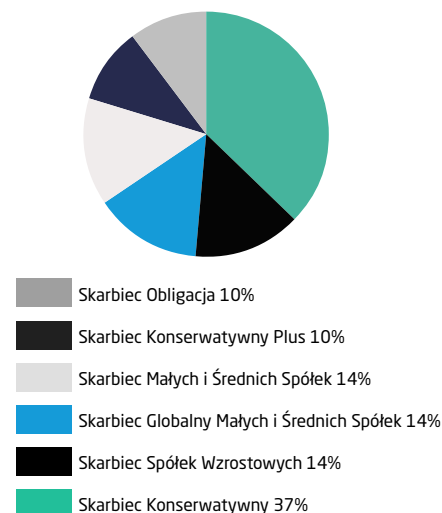

 Horyzont
inwestycyjny

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 31.01.2019

WYNIKI

Okresy	2018*	1M	3M
Strategia	-8,11%	4,98%	1,25%
Benchmark**	-3,83%	2,49%	0,31%
Alfa***	-4,28%	2,49%	0,94%

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

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 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.