



Strategia  
Absolut Return



Liczba dostępnych  
funduszy



Oczekiwany  
zysk



Ryzyko



Horyzont  
inwestycyjny

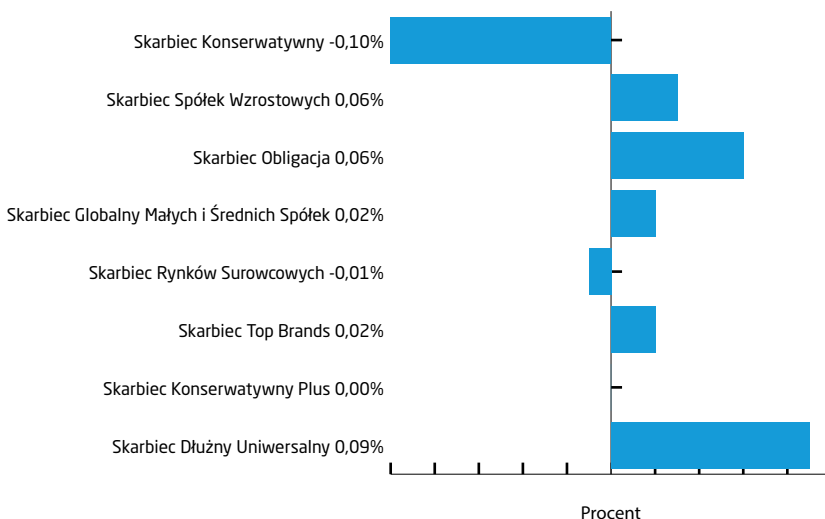
### OPIS STRATEGII

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

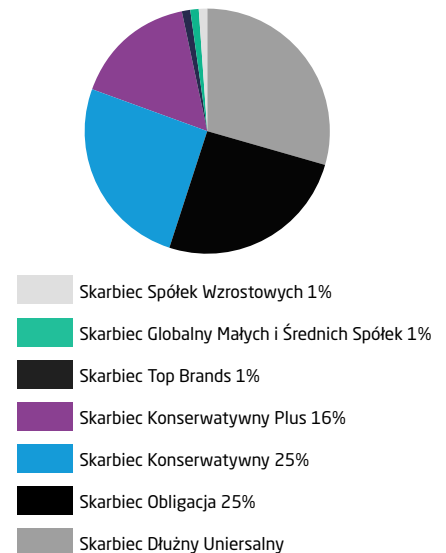
### DLA KOGO?

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 29.03.2019



### WYNIKI

Okresy	2018*	1M	3M
Strategia	-0,97%	0,47%	2,81%
Benchmark**	4,40%	0,35%	1,05%
Alfa***	-5,36%	0,12%	1,76%

### ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 29%)			fundusze dłużne (aktualnie 71%)		
min	modelowa	max	min	modelowa	max
0%	15%	30%	70%	85%	100%

\*dane z okres od 31.07.2018 do 28.12.2018

\*\*Wibor 12M + 250 pkt.

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

### KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

W marcu mieliśmy dobrą sytuację m.in. na rynku akcji amerykańskich oraz na małych i średnich spółkach polskich. Słabszy wynik osiągnął indeks dużych spółek polskich. Przykładowe zmiany wartości amerykańskich i polskich indeksów za marzec wynosiły odpowiednio: S&P500 1,79%, Nasdaq 2,61%, WIG -0,39% WIG20 -0,86%, mWIG40 0,36%, swIG80 2,29%. Na polskim rynku obligacji obserwowaliśmy w marcu silne odbicie po spadkach cen z lutego, który był spowodowany ogłoszeniem fiskalnie kosztownego programu wyborczego PiS. Rentowność dziesięcioletnich polskich obligacji skarbowych spadła i wynosiła na koniec marca 2,84%, przy poziomie 2,95% na koniec lutego co było korzystne dla wyników funduszy dłużnych. Spadały ceny obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu co było spowodowane rosnącą marżą za ryzyko, jaką inwestorzy wliczają w ceny obligacji, tzw. asset swap. Pod koniec marca złożyliśmy dyspozycje zmiany alokacji do strategii Portfeli Funduszy, zmiany zostały zrealizowane na początku kwietnia. Obniżyliśmy udział funduszy akcyjnych. W marcu i od początku roku najlepsze wyniki osiągnęły strategie akcyjne przykładowo strategia Agresywna Globalna wzrosła od początku 2019 r. o 15,64% a w minionym miesiącu o 2,41%. Od początku roku wszystkie 7 strategii osiągnęły dodatnie wyniki. Na rynku długu duże ruchy obserwowaliśmy w USA. Obligacje dziesięcioletnie były na koniec marca notowane z rentownością 2,41% co oznacza spadki miesięczne o 31 punktów bazowych. W marcu odbyły się dwa przetargi obligacji Skarbu Państwa. W aukcji standardowej sprzedano obligacje o wartości 5 mld zł, przy popycie 9,2 mld zł. Największym zainteresowaniem cieszył się pięcioletni papier o stałym oprocentowaniu. Z kolei na aukcji zamiany sprzedano papiery za 7,2 mld zł przy popycie 8,8 mld zł. Pozytywne z punktu widzenia inwestorów informacje napływały w związku z Brexitem. Odroczenie terminu jego wejścia w życie choć nie rozwiązuje problemu, pozwala zyskać czas na znalezienie nowych rozwiązań. Wzrastają również szanse na przeprowadzenie ponownego referendum a to scenariusz, który rynki przyjęłyby z zadowoleniem.



# **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.