



Strategia  
Agresywna Globalna



Liczba dostępnych  
funduszy



Oczekiwany  
zysk



Ryzyko



Horyzont  
inwestycyjny

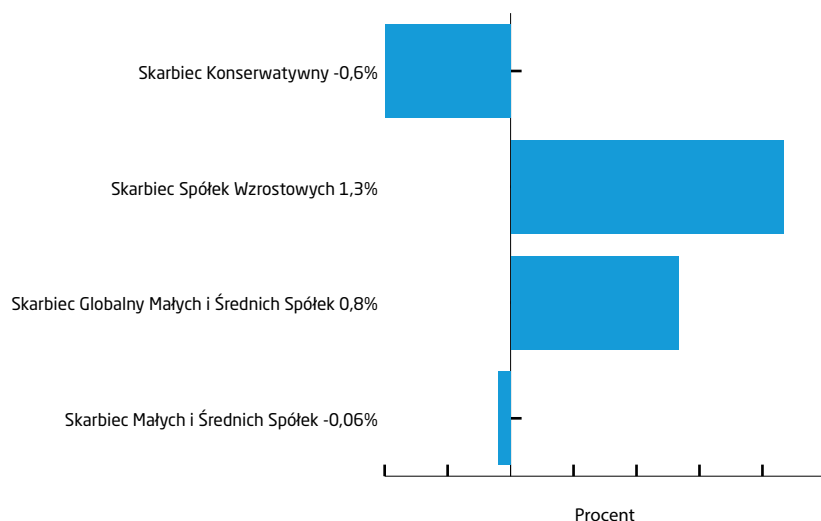
### OPIS STRATEGII

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.

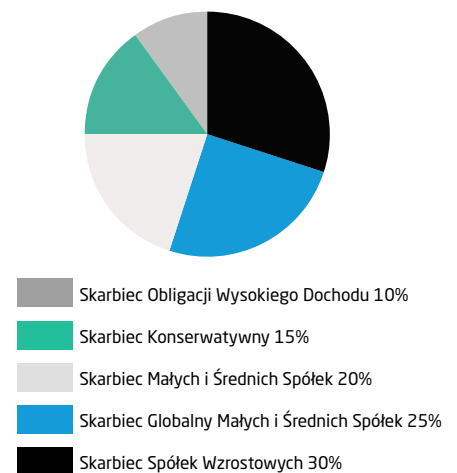
### DLA KOGO?

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 29.03.2019



### WYNIKI

Okresy	2018*	1M	3M
Strategia	-14,05%	2,41%	15,64%
Benchmark**	-11,37%	0,74%	9,64%
Alfa***	-2,68%	1,67%	6,00%

### ALOKACJA

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

\* dane 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.

### KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

W marcu mieliśmy dobrą sytuację m.in. na rynku akcji amerykańskich oraz na małych i średnich spółkach polskich. Stabszy 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 aktywne 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 przyjąłby 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**