



Strategia
Dochodowa



Trzecia, najlepsza strategia
w swojej grupie
wg. Gazety Parkiet



Oczekiwany
zysk



Ryzyko



Horizont
inwestycyjny

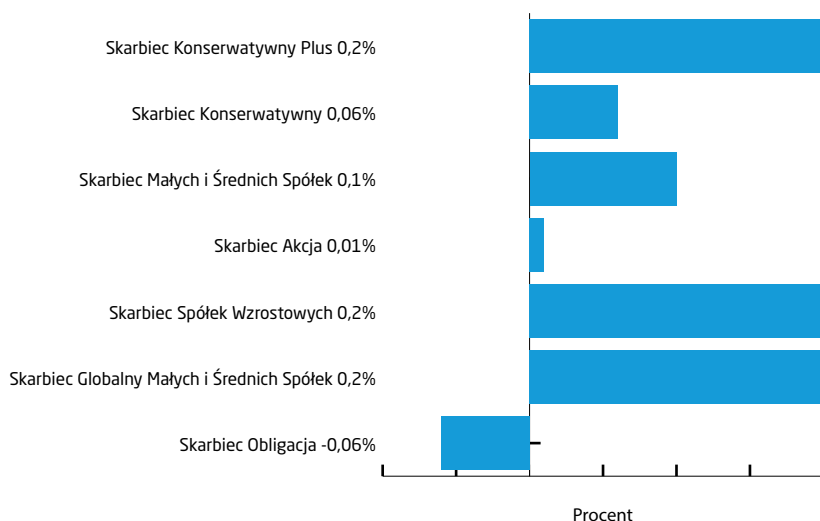
OPIS STRATEGII

Strategia dedykowana głównie rynkowi dłużnemu z niewielką ekspozycją na rynek akcyjny poprzez wykorzystanie funduszy ze Skarbiec FIO. Maksymalne zaangażowanie w fundusze akcyjne i mieszane może sięgać 30%. W skrajnych przypadkach zarządzający może ograniczyć ryzyko inwestycyjne poprzez redukcję funduszy akcyjnych aż do 0%. Liczba dostępnych funduszy w strategii: 17.

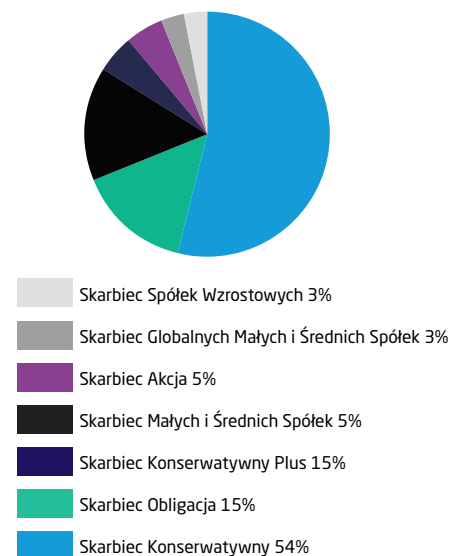
DLA KOGO?

Dla Klienta konserwatywnego oczekującego stopy zwrotu porównywalnej z funduszami stabilnego wzrostu, akceptującego umiarkowane ryzyko inwestycyjne. Sugerowany horyzont inwestycyjny - powyżej 3 lat

EFEKT SELEKCJI NA WYNIK W STRATEGII



ALOKACJA NA DZIEŃ 29.03.2019



WYNIKI

Okresy	2013	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
Strategia	5,76%	0,69%	0,56%	6,79%	7,54%	-1,16%	2,75%
Benchmark**	3,13%	0,76%	0,15%	2,75%	6,12%	-1,24%	1,47%
Alfa***	2,63%	-0,07%	0,41%	4,04%	1,42%	0,08%	1,27%

ALOKACJA

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

**mediana MIP_ST (mediana stóp zwrotu z funduszy mieszanych polskich stabilnego wzrostu). W dniu 1 lipca 2018 roku nastąpiła zmiana benchmarku.

*** 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 strategię 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 osiągnęło 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.