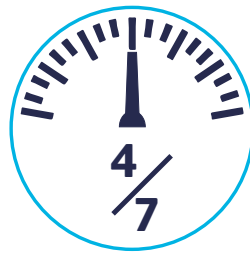



 Strategia
Zrównowazona Globalna

 Liczba dostępnych
funduszy

 Oczekiwany
zysk


Ryzyko

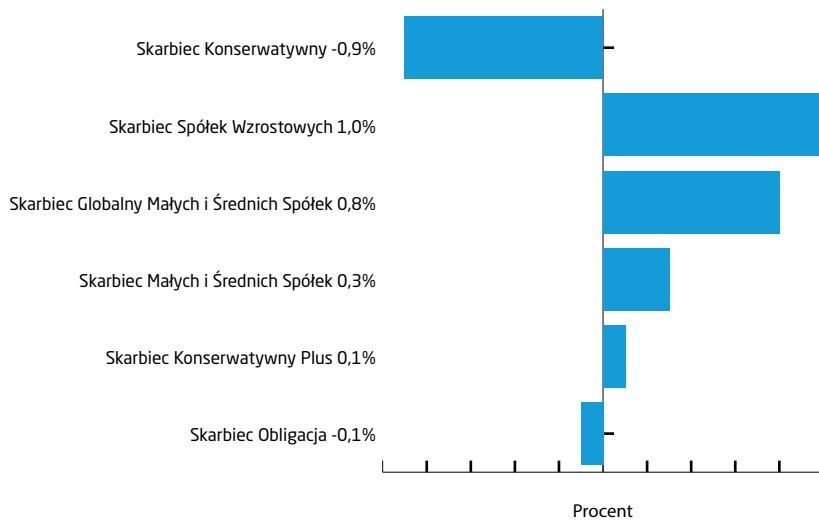
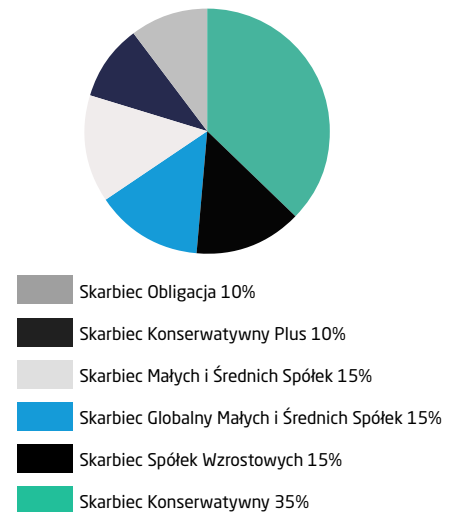

 Horyzont
inwestycyjny

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 29.03.2019

WYNIKI

| Okresy | 2018* | 1M | 3M |
|-------------|--------|-------|-------|
| Strategia | -8,11% | 1,60% | 8,92% |
| Benchmark** | -3,83% | 0,31% | 3,73% |
| Alfa*** | -4,28% | 1,29% | 5,20% |

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 PDP_PS (40% z mediany stóp zwrotu zfunduszy globalnych rynków rozwiniętych+60% z mediany funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych wg 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. 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 wyniosła 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 strategii 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 przyjąłoby 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 jakiejkolwiek 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.