



Strategia Agresywna



II Najlepsza strategia w swojej grupie wg. Gazety Parkiet



Oczekiwany zysk



Ryzyko



Horyzont inwestycyjny

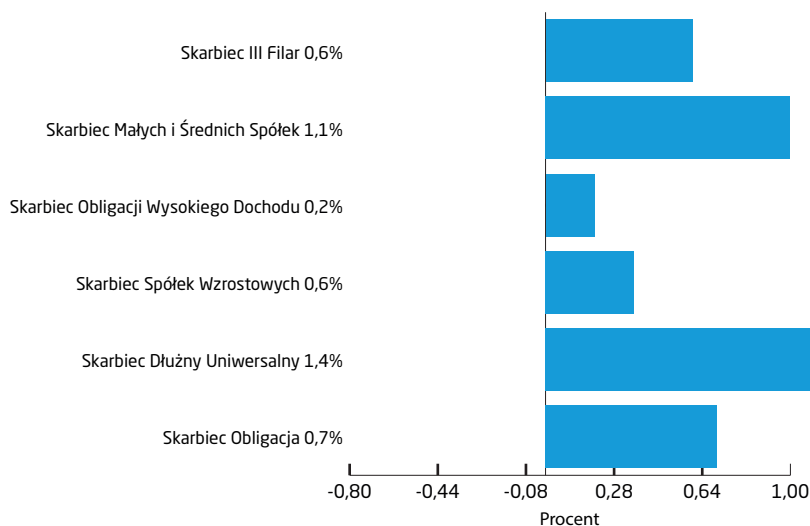
OPIS STRATEGII

Celem strategii jest osiągnięcie wysokich stóp zwrotu na rynkach akcyjnych poprzez inwestowanie w fundusze Skarbiec FIO. Zarządzający w czasie dekoniunktury giełdowej jest w stanie ograniczyć ryzyko inwestycyjne poprzez znaczną redukcję komponentu akcyjnego, który w skrajnych przypadkach może osiągnąć poziom 0%. Liczba dostępnych funduszy w strategii: 17.

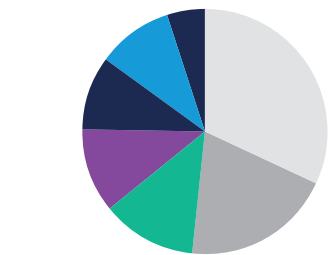
DLA KOGO?

Dla Klienta zainteresowanego osiągnięciem wysokich stóp zwrotu w trakcie koniunktury 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 30.10.2020



- Skarbiec Konserwatywny Plus 5%
- Skarbiec Obligacja 8%
- Skarbiec III Filar 8%
- Pozostałe 9%
- Skarbiec Spółek Wzrostowych 10%
- Skarbiec Dłużny Uniwersalny 17%
- Skarbiec Małych i Średnich Spółek 26%

WYNIKI

Okresy	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Strategia	-6,14%	0,83%	11,79%	20,68%	-11,13%	10,91%	18,90%
Benchmark**	-4,58%	-5,12%	8,15%	18,34%	-10,15%	0,81%	-18,34%
Alfa***	-1,56%	5,95%	3,64%	2,35%	-0,99%	10,10%	37,24%

ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 67%)			fundusze dłużne (aktualnie 33%)		
min	modelowa	max	min	modelowa	max
0%	100%	100%	0%	0%	100%

**mediana AKP_UN mediana stóp zwrotu z funduszy akcji polskich uniwersalnych
 *** Różnica procentowa między wynikiem strategii a wynikiem benchmarku.

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

W październiku 2020 r. indeksy zachowały spadki notowań. Polskie indeksy akcyjne uzyskały następujące stopy zwrotu: WIG -10,75%, WIG20 -11,49%, mWIG40 -10,25%, SWIG80 -9,32%. Natomiast światowe indeksy: amerykańskie S&P500 -2,77%, Nasdaq -2,29%, chiński SSE Composite 0,2%, angielski FTSE250 -0,58%, niemiecki DAX -9,44%. Ze względu na niekorzystną sytuację na rynkach akcyjnych w minionym miesiącu najlepszy wynik uzyskała najbezpieczniejsza modelowa strategia Portfeli Funduszy Płynnościowa 0,57%, a najwięcej straciła strategia Agresywna -2,37%. Od początku roku najlepsze wyniki wypracowały strategie aktywne: Agresywna Globalna 31,90% i Zrównoważona Globalna 19,62%, a wszystkie modelowe strategie uzyskały wynik dodatni, najniższy z nich Płynnościowa 4,19%, co w ramach grupy porównawczej jest bardzo dobrym wynikiem. Gdybyśmy przyjęli, że poszczególne strategie Portfeli Funduszy są Funduszami Inwestycyjnymi Otwartymi (FIO) to od początku roku wszystkie 7 modelowych strategii znalazło się w pierwszym kwartylu w swoich grupach porównawczych, a dodatkowo 5 z nich zajęło miejsca w pierwszej trójce w odpowiadających im grupach porównawczych funduszy. Najlepsza w tych statystykach okazała się strategia Zrównoważona Globalna, która w pierwszych dziesięciu miesiącach 2020 r. wzrosła o ponad 14 p.p. więcej w stosunku do najlepszego funduszu w grupie porównawczej mieszane zagraniczne zrównoważone. W październiku podtrzymałyśmy dotychczasową alokację w 4 strategiach modelowych. W strategiach, w których jednostki uczestnictwa funduszy akcyjnych są nabywane przede wszystkim za pomocą funduszy deklarujących inwestycje głównie na rynku polskim tzn: Agresywna, Zrównoważona i Dochodowa, zmniejszyliśmy udział funduszu akcji polskich, zwiększając jednocześnie zaangażowanie w fundusz z grupy absolutnej stopy zwrotu. W ciągu minionego miesiąca rentowności 10-letnich obligacji skarbowych polskich, amerykańskich i niemieckich zmieniły się odpowiednio: z 1,30% do 1,18%, z 0,69% do 0,87% oraz z poziomu -0,52% do -0,63%. W październiku informacje dotyczące fali pandemii w Europie oraz niepewność związana z wyborami prezydenckimi w USA zdominowały uwagę inwestorów na świecie. W minionym miesiącu odbyło się posiedzenie EBC. Nie dokonano na nim zmian parametrów polityki pieniężnej. Stopy mają pozostać na bieżącym lub niższym poziomie dopóki inflacja trwale nie powróci do celu.



Paweł Regulski
Zarządzający



NASZ ASSET MANAGEMENT

WYNIKI 2KW.2020, PÓŁ ROKU, 1 ROK, 3 LATA, 5 LAT

DWIE NA 1 MIEJSCU

STRATEGIA
ZRÓWNOWAŻONA
GLOBALNA
STRATEGIA
ABSOLUTE RETURN

PIĘĆ NA 2 MIEJSCU

STRATEGIA
ZRÓWNOWAŻONA
STRATEGIA
DOCHODOWA
STRATEGIA
AGRESYWNA
STRATEGIA
AGRESYWNA
GLOBALNA
STRATEGIA
PŁYNNOŚCIOWA

DWIE NA 1 MIEJSCU

STRATEGIA
AGRESYWNA
STRATEGIA
ZRÓWNOWAŻONA

TRZY NA 2 MIEJSCU

STRATEGIA
AGRESYWNA
GLOBALNA
STRATEGIA
ZRÓWNOWAŻONA
GLOBALNA
STRATEGIA
ABSOLUTE RETURN

JEDNA NA 3 MIEJSCU

STRATEGIA
DOCHODOWA

DWIE NA 1 MIEJSCU

STRATEGIA
AGRESYWNA
STRATEGIA
ZRÓWNOWAŻONA

DWIE NA 2 MIEJSCU

STRATEGIA
ZRÓWNOWAŻONA
GLOBALNA
STRATEGIA
DOCHODOWA

DWIE NA 3 MIEJSCU

STRATEGIA
AGRESYWNA
GLOBALNA
STRATEGIA
ABSOLUTE RETURN

TRZY NA 1 MIEJSCU

STRATEGIA
AGRESYWNA
STRATEGIA
ZRÓWNOWAŻONA
STRATEGIA
DOCHODOWA

TRZY NA 1 MIEJSCU

STRATEGIA
AGRESYWNA
STRATEGIA
ZRÓWNOWAŻONA
STRATEGIA
DOCHODOWA

DZIENNIK PARKIET 24.08.2020