



Strategia  
Absolut Return



Liczba dostępnych  
funduszy



Oczekiwany  
zysk



Ryzyko



Horyzont  
inwestycyjny

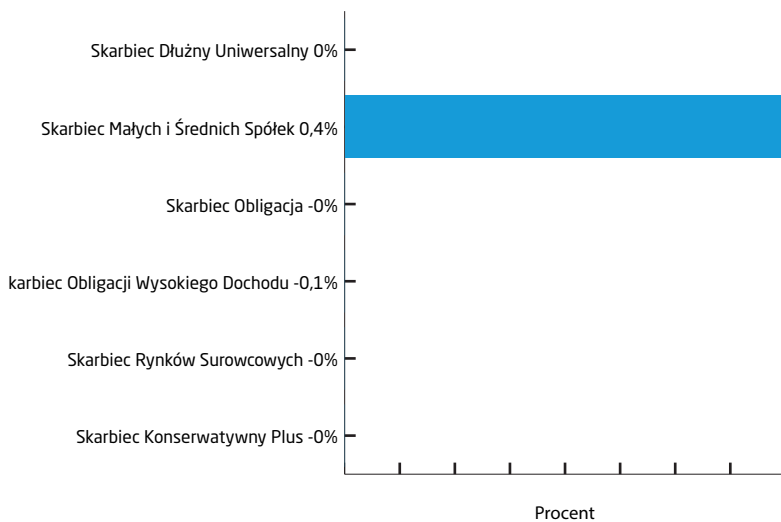
### OPIS STRATEGII

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

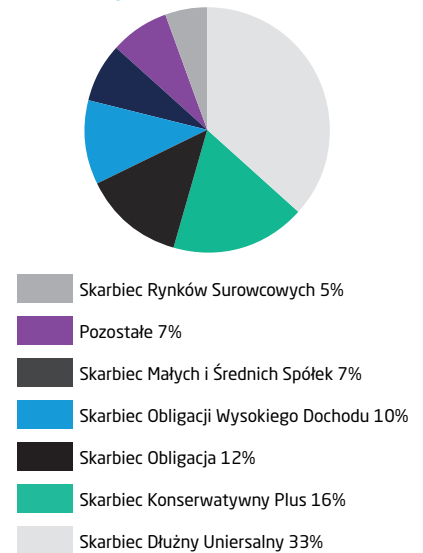
### DLA KOGO?

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 31.03.2021



### WYNIKI

Okresy	2018*	2019	2020	2021
Strategia	-0,97%	4,83%	14,37%	0,12%
Benchmark**	4,40%	4,41%	3,25%	0,68%
Alfa***	-5,36%	0,42%	11,12%	-0,56%

### ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 28%)			fundusze dłużne (aktualnie 72%)		
min	modelowa	max	min	modelowa	max
0%	15%	30%	70%	85%	100%

\* dane z okres od 31.10.2018 do 28.12.2018

\*\*Wibor 12M + 250 pkt.

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

### KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO




Paweł Regulski  
Zarządzający

W minionym miesiącu polskie indeksy akcyjne uzyskały następujące stopy zwrotu: WIG 1,95%, WIG20 1,65%, mWIG40 1,24%, SWIG80 5,84%. Natomiast zagraniczne indeksy: amerykańskie S&P500 4,24%, Nasdaq 0,41%, chiński SSE Composite -1,91%, angielski FTSE250 2,91%, niemiecki DAX 8,86%. W marcu rentowności 10-letnich obligacji skarbowych polskich, amerykańskich i niemieckich zmieniły się odpowiednio: z 1,58% do 1,55%; z 1,41% do 1,74% oraz z poziomu -0,26% do -0,29%. W minionym miesiącu najwyższy wynik wypracowała strategia Agresywna 0,34%, a najniższy strategia Agresywna Globalna -3,78%. Od początku roku najlepszy wynik wypracowała strategia Agresywna 0,86%, natomiast najslabszy strategia Agresywna Globalna -2,06%. W minionym miesiącu w wybranych strategiach modelowych Portfeli Funduszy zmniejszyliśmy udział funduszu z grupy akcji polskich i zwiększyliśmy alokację w fundusze z grupy akcji globalnych rynków rozwiniętych. W marcu inwestorzy na światowych rynkach pozostawali pod presją rosnących w bardzo szybkim tempie rentowności amerykańskich obligacji skarbowych. Dzięki pozytywnym informacjom dotyczącym rosnącej liczby zaszczepionych mieszkańców USA oraz stopniowego otwierania wybranych segmentów gospodarki, do łask inwestorów wróciły przedsiębiorstwa, które najbardziej straciły w czasie twardych lockdownów.



# NASZ ASSET MANAGEMENT

## WYNIKI KW.2020, YTD, 1 ROK, 3 LATA, 5 LAT




1 MIEJSCE  
1 STRATEGIA  
2 MIEJSCE  
4 STRATEGIE  
3 MIEJSCE  
1 STRATEGIA



1 MIEJSCE  
2 STRATEGIE  
2 MIEJSCE  
2 STRATEGIE  
3 MIEJSCE  
2 STRATEGIE



1 MIEJSCE  
3 STRATEGIE  
3 MIEJSCE  
1 STRATEGIA



1 MIEJSCE  
2 STRATEGIE  
2 MIEJSCE  
2 STRATEGIE  
3 MIEJSCE  
2 STRATEGIE



1 MIEJSCE  
3 STRATEGIE

DZIENNIK PARKIET 3110.2020