



Strategia  
Dochodowa



Najlepsza strategia  
w swojej grupie  
wg. Gazety Parkiet



Oczekiwany  
zysk



Ryzyko



Horyzont  
inwestycyjny

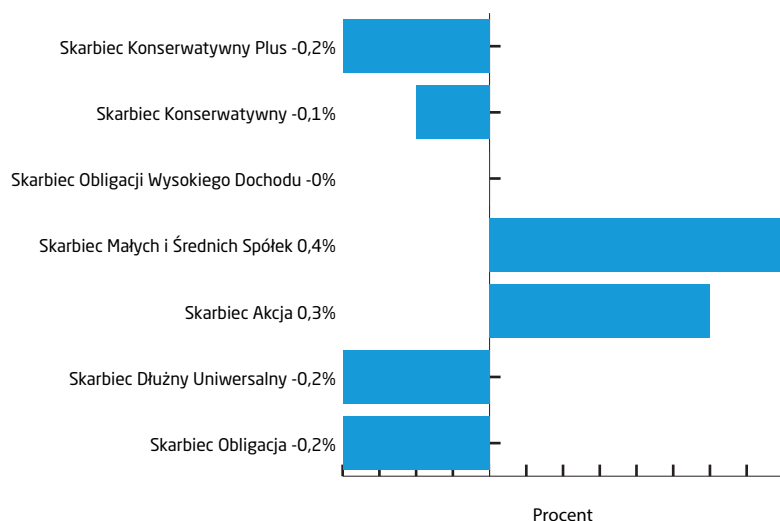
### OPIS STRATEGII

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.

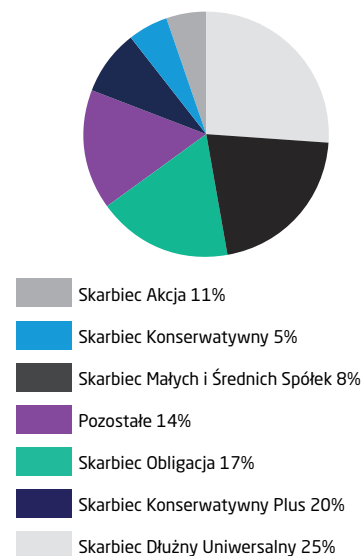
### DLA KOGO?

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 31.03.2021



### WYNIKI

Okresy	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Strategia	0,56%	6,79%	7,54%	-1,16%	4,61%	13,82%	-0,13%
Benchmark**	0,15%	2,75%	6,12%	-1,24%	1,95%	4,73%	1,58%
Alfa***	0,41%	4,04%	1,42%	0,08%	2,66%	9,09%	-1,72%

### ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 28%)			fundusze dłużne (aktualnie 72%)		
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



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 uzyskała strategia Agresywna 0,34%, a najniższy strategia Agresywna Globalna -3,78%. Od początku roku najlepszy wynik wypracowała strategię Agresywna 0,86%, natomiast najniższy strategię 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