



Strategia Płynnościowa



Liczba dostępnych funduszy



Oczekiwany zysk



Ryzyko



Horyzont inwestycyjny

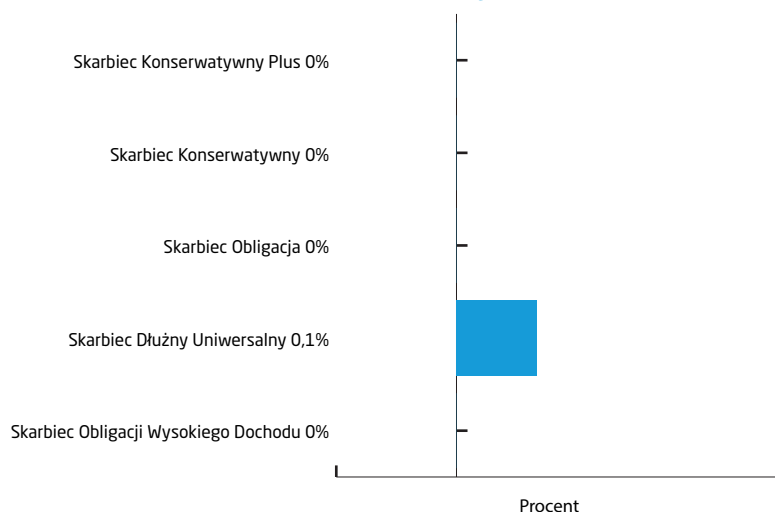
## OPIS STRATEGII

Strategia dedykowana rynkowi dłużnemu. Zarządzający określając sentyment rynkowy i możliwe kierunki rozwoju rynku dłużnego w Polsce i na świecie dokonuje alokacji aktywów pomiędzy fundusze dłużne ze Skarbiec FIO. Ilość funduszy w strategii: 5

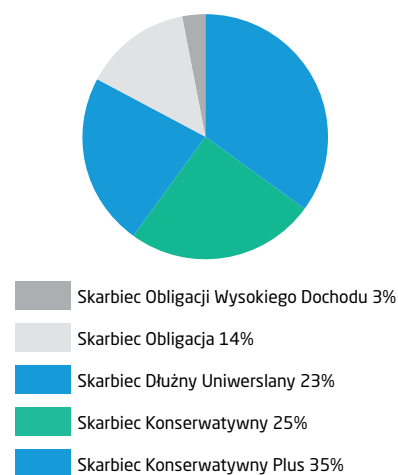
## DLA KOGO?

Dla Klienta oczekującego stopy zwrotu przewyższającej oprocentowanie depozytu bankowego i nie akceptującego ryzyka związanego z rynkiem akcji. Posiadającego co najmniej 6-cio miesięczny horyzont inwestycyjny.

## EFEKT SELEKCJI NA WYNIK W STRATEGII



## ALOKACJA NA DZIEŃ 31.03.2021



## WYNIKI

Okresy	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Strategia	2,67%	0,89%	4,27%	3,09%	1,56%	2,41%	4,45%	-0,39%
Benchmark**	2,14%	1,50%	1,22%	2,95%	1,85%	1,31%	1,60%	0,10%
Alfa***	0,54%	-0,61%	3,05%	0,14%	-0,29%	1,10%	2,85%	-0,49%

## ALOKACJA

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

\*\*mediana PDP\_PS mediana stopy zwrotu funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych

\*\*\* 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 strategia Agresywna 0,86%, natomiast najniższy 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