



Strategia
Absolut Return



Liczba dostępnych
funduszy



Oczekiwany
zysk



Ryzyko



Horyzont
inwestycyjny

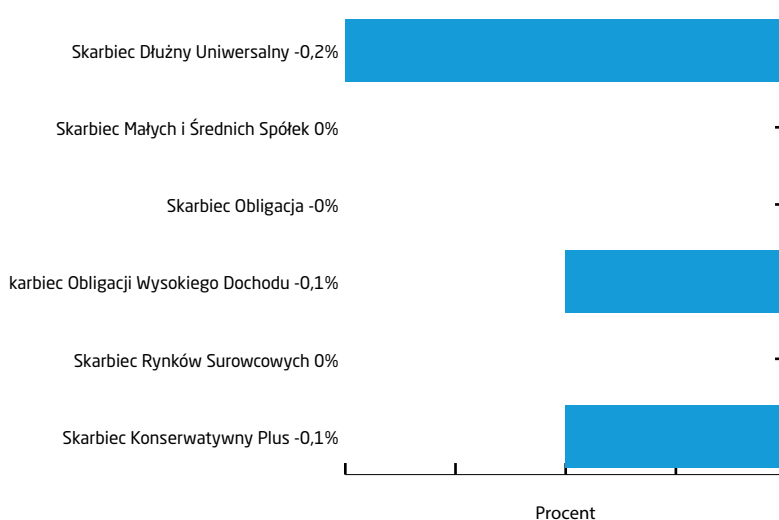
OPIS STRATEGII

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

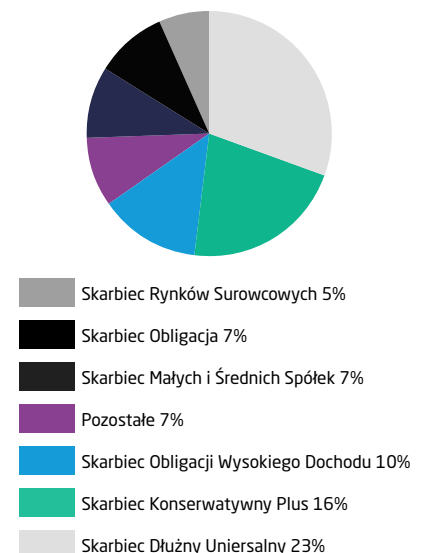
DLA KOGO?

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 30.06.2021



WYNIKI

Okresy	2018*	2019	2020	2021
Strategia	-0,97%	4,83%	14,37%	0,31%
Benchmark**	4,40%	4,41%	3,25%	1,37%
Alfa***	-5,36%	0,42%	11,12%	-1,06%

* dane z okres od 31.10.2018 do 28.12.2018

** Wbór 12M + 250 pkt.

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

ALOKACJA

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

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCYCH

Po mocnych wzrostach w maju, w minionym miesiącu indeksy akcyjne na GPW lekko się skorygowały, tj. WIG o 0,33%, WIG20 o 0,67%, zaś sWIG80 0,23%. Najmocniej spadł mWIG40, który zakończył czerwiec 1,63% poniżej poziomu z maja. Lepiej zachowały się zagraniczne rynki krajów rozwiniętych, gdzie relatywną siłę pokazały parkiety amerykańskie, zyskując 2,22% w przypadku S&P500 oraz 5,49% w przypadku Nasdaq Composite, na tle europejskich, które zyskały mniej, tj. STOXX Europe 600 1,36%, angielski FTSE100 0,21% oraz niemiecki DAX 0,71%. Chiński parkiet był najsłabszy w koszyku krajów rozwijających się, a indeks giełdy w Szanghaju SSE Composite spadł w czerwcu o 0,67%. W maju rentowności 10-letnich obligacji skarbowych polskich, amerykańskich i niemieckich zmieniły się odpowiednio: z 1,85% do 1,63%; z 1,58% do 1,47% oraz z poziomu -0,18% do -0,20%. Z uwagi na lepsze zachowanie rynków zagranicznych najlepsze wyniki wypracowały strategie Agresywna Globalna: +4,69% oraz Zrównoważona Globalna +3,12%. Pozostałe strategie z udziałem komponentu akcyjnego również wypracowały dodatnie stopy zwrotu tj. Agresywna +1,63%, Zrównoważona +1,40%, Dochodowa +0,50% oraz Absolute Return +0,41%. Strategia Płynnościowa, która oparta jest wyłącznie o instrumenty dłużne przeceniła się w czerwcu o 0,44%. W czerwcu globalna gospodarka kontynuowała scenariusz wzrostu gospodarczego w otoczeniu podwyższonej inflacji. Pomimo nowych mutacji SARS-Cov-2, nie postrzegamy tego ryzyka, w kategorii czynnika który może wykończyć światową gospodarkę z wzrostowego toru, gdyż brak jest realnego zagrożenia w Europie i pozostałych krajach rozwiniętych wystąpieniem kolejnych fal pandemii. Dlatego podtrzymujemy nasze majowe nastawienie w zakresie alokacji aktywów. Ocena bieżącej sytuacji rynkowej implikuje utrzymanie kierunkowej alokacji aktywów, w której przeważane są akcje, dług krótkoterminowy oraz surowce cykliczne. W czerwcu nastąpiła zmiana jakościowa w zakresie polityki monetarnej. Banki Centralne zaostrzyły retorykę, a w Europie Środkowowschodniej stopy procentowe poszły w górę, przy komunikacji rozpoczęcia cyklu normalizacji polityki pieniężnej. Fed zarysował horyzont rozpoczęcia normalizacji polityki pieniężnej (ograniczenie programu skupu obligacji), co historycznie po wejściu w życie negatywnie przekładało się na rynki akcji. W bliższym otoczeniu Polski, stopy procentowe zostały podwyższone na Węgrzech i w Czechach, Banki te zakomunikowały również rozpoczęcie cyklu podwyżek, co kontrastuje z bieżącą polityką NBP. Ultra łagodną politykę monetarną utrzymuje Europejski Bank Centralny, z którego strony pojawiają się sygnały o gotowości do dalszej stymulacji. W takim otoczeniu USD pozostanie jedną z silniejszych walut w koszyku G10, co łącznie z perspektywą wzrostu realnych stóp procentowych w USA negatywnie wpływa na rynek złota. Uważamy, że bieżące instrumentarium Fed nie jest wystarczające do zdławienia inflacji, a czynnikiem oddziaływującym na gospodarkę są realne stopy procentowe. Stąd podwyższona inflacja pozostanie w gospodarce w średnim horyzoncie, co będzie wspierać cykliczne sektory rynków akcji, przy negatywnym oddziaływaniu na rynek długu.



Paweł Regulski
Zarządzający



Dariusz Świniarski
Zarządzający

NASZE STRATEGIE ASSET MANAGEMENT NAJLEPSZE W SWOICH GRUPACH

Dochodowa

+18% za 12M
1 miejsce
+18% za 36M
1 miejsce
+35% za 60M
1 miejsce

Agresywna

+39% za 12M
+34% za 36M
1 miejsce
+77% za 60M
1 miejsce

Zrównoważona

+26% za 12M
+24% za 36M
1 miejsce
+50% za 60M
1 miejsce

Płynnościowa

+5% za 12M
1 miejsce
+8% za 36M
+15% za 60M
2 miejsce

Zrównoważona globalna

+32% za 12M
2 miejsce

Agresywna globalna

+47% za 12M

Absolute return

+19% za 12M

DZIENNIK PARKIET 10.05.2021

Nota prawna: Powyższe informacje zostały umieszczone w celu reklamy i promocji usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, świadczoną 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: al. Armii Ludowej 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.