



Strategia
Zrównowazona Globalna



Najlepsza strategia
w swojej grupie
wg. Gazety Parkiet



Oczekiwany
zysk



Ryzyko



Horyzont
inwestycyjny

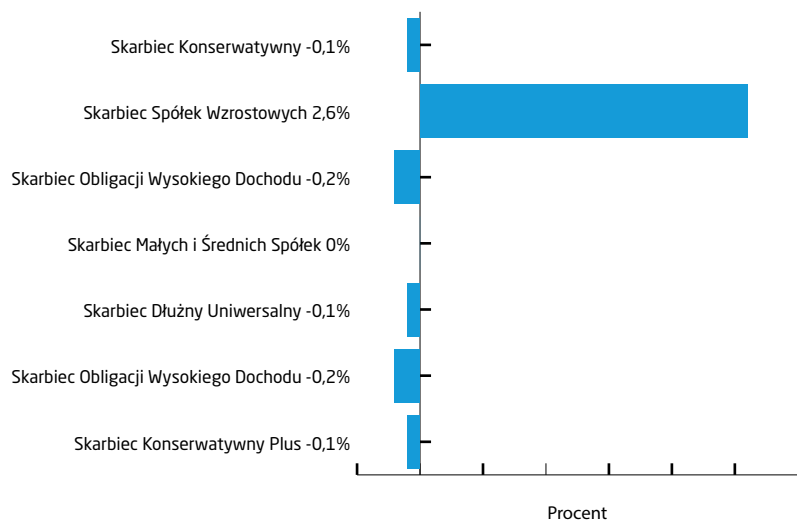
OPIS STRATEGII

Strategia o szerokim spektrum inwestycyjnym ze względu na klasy aktywów. Inwestowanie odbywa się poprzez jednostki uczestnictwa w funduszu Skarbiec FIO. Alokacja w fundusze akcyjne i mieszane waha się w przedziale od 0 do 65% a w fundusze dłużne i pieniężne od 35 do 100%. liczba dostępnych funduszy w strategii: 22.

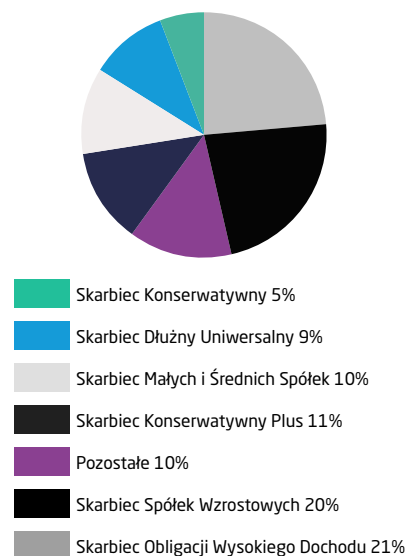
DLA KOGO?

Dla Klienta chcącego wykorzystać zarówno potencjał wzrostu globalnych rynków akcyjnych jak i rynku dłużnego, akceptującego podwyższone ryzyko inwestycyjne i oczekującego ponadprzeciętnych stóp zwrotu w dłuższym okresie czasu. Sugerowany horyzont inwestycyjny to 4-5 lat.

EFEKT SELEKCJI NA WYNIK W STRATEGII



ALOKACJA NA DZIEŃ 30.06.2021



WYNIKI

Okresy	2018*	2019	2020	2021
Strategia	-8,11%	12,59%	28,78%	2,68%
Benchmark**	-3,83%	7,74%	2,85%	3,25%
Alfa***	-4,28%	4,85%	25,93%	-0,57%

ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 51%)			fundusze dłużne (aktualnie 49%)		
min	modelowa	max	min	modelowa	max
0%	40%	65%	35%	60%	100%

* dane z okres od 31.10.2018 do 28.12.2018

** 40% mediana AKZ_GL+60% mediana PDP_PS (40% z mediany stóp zwrotu zfunduszy globalnych rynków rozwiniętych+60% z mediany funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych wg Analiz Online).

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

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 najstabszy 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 wykołcić 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, świadczony 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.