



Strategia
Agresywna



II Najlepsza strategia
w swojej grupie
wg. Gazety Parkiet



Oczekiwany
zysk



Ryzyko



Horyzont
inwestycyjny

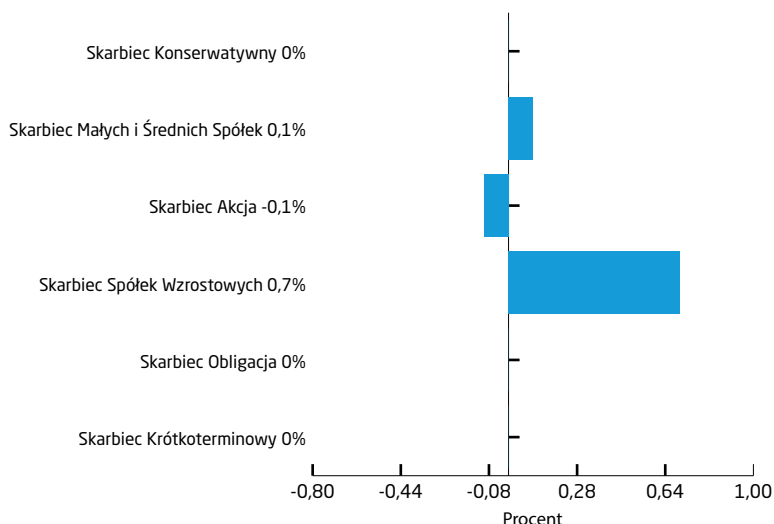
OPIS STRATEGII

Celem strategii jest osiągnięcie wysokich stóp zwrotu na rynkach akcyjnych poprzez inwestowanie w fundusze Skarbiec FIO.

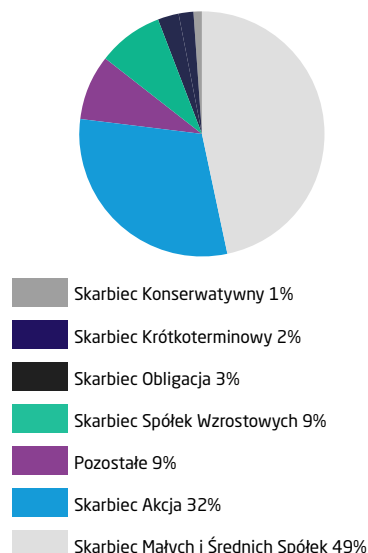
DLA KOGO?

Dla Klienta zainteresowanego osiągnięciem wysokich stóp zwrotu w trakcie koniunktury giełdowej, akceptującego wysokie ryzyko inwestycyjne charakterystyczne dla rynków akcyjnych. Co najmniej 5-cio letni horyzont inwestycyjny.

EFEKT SELEKCJI NA WYNIK W STRATEGII



ALOKACJA NA DZIEŃ 28.06.2024



WYNIKI

Okresy	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Strategia	10,91%	29,96%	7,11%	-25,19%	32,25%	15,96%
Benchmark**	0,81%	0,36%	20,30%	-17,32%	33,46%	14,18%
Alfa***	10,10%	29,60%	-13,19%	-7,87%	-1,21%	1,78%

ALOKACJA

fundusze akcyjne i mieszane (aktualnie 91%)			fundusze dłużne (aktualnie 9%)		
min	modelowa	max	min	modelowa	max
0%	100%	100%	0%	0%	100%

**40% Skarbiec Akcja, 40% Skarbiec Małych i Średnich Spółek, 20% Skarbiec Obligacja.

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

Komentarz zarządzających Portfelami Funduszy za wyniki w czerwcu 2024 r.

W czerwcu wszystkie modelowe strategie wypracowały dodatnie stopy zwrotu, tj.: Agresywna Globalna 5,71%, Zrównoważona Globalna 3,63%, Absolute Return 1,13%, Agresywna 1,00%, Zrównoważona 0,86%, Dochodowa 0,69%, Płynnościowa 0,49% oraz wszystkie wypracowały dodatnią stopę zwrotu względem benchmarku na poziomie: Absolut Return 1,13%, Agresywna Globalna 0,71%, Agresywna 0,58%, Zrównoważona 0,40%, Zrównoważona Globalna 0,31%, Dochodowa 0,22%, Płynnościowa 0,05%. W czerwcu ton wydarzeniom na rynkach nadawały wydarzenia w Europie. EBC przeszedł od fazy wait and see do cięcia stóp procentowych, a wyniki wyborów do Parlamentu Europejskiego wpłynęły negatywnie na ryzykowne aktywa i wspólną walutę. EBC dołączył do SNB, Riksbanku i Bank of Canada i jako czwarty bank centralny obciął stopy procentowe, które po serii 10 podwyżek w cyklu rozpoczętym w lipcu 2022 r. były najwyższe od maja 2001 r. Wyniki wyborów do PE 9 czerwca przyniosły największe zaskoczenie we Francji, gdzie rządząca partia prezydenta E. Macrona przegrała ze skrajnie prawicowym Zgromadzeniem Narodowym Marine Le Pen, w następstwie czego prezydent rozwiązał parlament i rozpiął na 30 czerwca wybory. Przecena na rynkach akcji i długu, była wynikiem obaw o potencjalne zwycięstwo partii Marine Le Pen i w następstwie czego ryzyka zwiększenia przez nową administrację deficytu budżetowego Francji. Stąd w czerwcu indeks francuskich blue chipów CAC40 był drugim najmocniej przecenionym indeksem na świecie, a spread rentowności 10-letnich francuskich Oats'ów do niemieckich Bund'ów rozszerzył się z 47,8 pb do 78,8 pb w tygodniu powyborczym. W wyniku wzrostu ryzyka politycznego we Francji, czerwcową obniżka stóp w eurozonie przełożyła się na wystromienie krzywych w większości krajów euro zony (poza Niemcami i Holandią), w wyniku spadku rentowności długu rządowego na krótkim końcu i wzrostu na długim. W czerwcu europejskie parkiety przeceniły się i były znacznie słabsze od amerykańskich odpowiedników. Ich miesięczne stopy zwrotu wyniosły: -1,30% w przypadku STOXX Europe 600; -1,42% dla DAX; -6,42% w przypadku CAC40; -3,88% dla FTSEMIB; -3,34% w przypadku IBEX oraz -1,34% dla FTSE100. Amerykańskie parkiety zyskały w czerwcu i całym drugim kwartale. Ostatni miesiąc 2Q'24 przyniósł słabszy od oczekiwań odczyt ISM Manufacturing, co wsparło rynkowe oczekiwania dotyczące obniżek stóp Fed w tym roku do niespełna dwóch po 25 pb. każda. Rentowności US Treasuries kontynuowały spadki, co umożliwiło wzrosty ryzykownych aktywów od początku miesiąca. W połowie czerwca optymizm na rynkach utrzymały niższe od oczekiwań i w ujęciu r/r odczyty amerykańskiej CPI i core CPI. Ta paczka danych uwolniła przestrzeń do wzrostów światowych parkietów, które w czerwcu w USA wypracowały stopy zwrotu na poziomie: 5,96% dla Nasdaq Composite; 3,47% dla S&P 500; 1,12% dla Dow Jones, -1,08% dla Russell 2000 oraz 0,11% dla surowcowego indeksu FTSE CRB, który zanotował +10,1% od początku roku. Szerokość rynku w interwale LTM pozostaje niska, a w 1H'24 tylko 25% spółek z S&P500 pobiło indeks, co jest 3 najniższym odczytem od 1986 r. Krajowe indeksy akcji podążały rytmem peer'ów z koszyka emerging markets, a ich relatywna siła na tle MSCI Emerging Markets wynikała z powrotu wzrostów krajowych banków, których indeks WIG_Banki wzrósł w czerwcu o 5,15%. Po słabym zachowaniu w 1Q'24, producenci gier z GPW mogą zaliczyć 2Q'24 do udanych, z kwartalnym wzrostem 8,95%. Podobny performance zanotowały spółki energetyczne, które kontynuowały majowe wzrosty w czerwcu, zamykając 2Q'24 wzrostem o 7,86%. Szeroki WIG ciągnęły blue chipy, z uwagi na opisaną wyżej branżową strukturę wzrostów. Indeks szerokiego rynku WIG i blue chipów WIG20 zyskały w czerwcu odpowiednio o 2,66% i 3,05%, a mWIG40 i sWIG80 wypracowały odpowiednio -0,52% i +2,53%. Akcje z koszyka rynków wschodzących, mierzone indeksem MSCI Emerging Markets wzrosły w czerwcu o 3,55%, z uwagi na mocne wzrosty w Korei i na Tajwanie oraz mniejsze spadki w Brazylii i Chinach. Umocnienie USD wymazało w czerwcu i YTD siłę walut CEE vs. USD i EUR, gdzie jedynie PLN w interwale YTD nieznacznie zyskał 0,7% do EUR. Rentowności 10-letnich Treasuries w czerwcu br. spadły z 4,4985% do 4,3961%, niemieckich 10-letnich Bundów z 2,664% do 2,5%, a polskich 10-letnich SPW wzrosły z 5,707% do 5,752%. W rejonie CEE obniżki stóp kontynuowały banki centralne Węgier (główna stopa spadła do 7,00%), a Czechy zaskoczyły rynek cięciem o 50 pb. obniżając główną stopę CNB do 4,75%. W minionym miesiącu w modelowych portfelach podtrzymaliśmy alokację i selekcję dokonując rebalansingu.

Nota prawna:

Powyższe informacje zostały umieszczone w celu reklamy i promocji usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, świadczonej 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.

Poziomy ryzyka subfunduszy wchodzących w skład Skarbiec FIO:

Nazwa subfunduszu	Poziom ryzyka
Skarbiec Akcja kategoria A	5/7
Skarbiec Dłużny Uniwersalny kategoria A	3/7
Skarbiec III Filar kategoria A	3/7
Skarbiec Konserwatywny kategoria A	2/7
Skarbiec Krótkoterminowy kategoria A	2/7
Skarbiec Małych i Średnich Spółek kategoria A	5/7
Skarbiec Market Neutral kategoria A	3/7
Skarbiec Polskich Innowacji kategoria A	4/7
Skarbiec Nowej Generacji kategoria A	5/7
Skarbiec Obligacja kategoria A	2/7
Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu kategoria A	3/7
Skarbiec Rynków Surowcowych kategoria A	4/7
Skarbiec Spółek Wzrostowych kategoria A	6/7
Skarbiec Top Brands kategoria A	5/7
Skarbiec Value kategoria A	4/7
Skarbiec Waga kategoria A	4/7

26 LAT
SKARBIEC TFI
NA RYNKU



17 LAT
USŁUGI ZARZĄDZANIA
AKTYWAMI

6,0 MLD ZŁ
SUMA
AKTYWÓW TFI



50 NAGRÓD
I WYRÓŻNIEŃ
OD 2000 R.

105 TYSIĘCY
AKTYWNYCH
KLIENTÓW TFI



1500
KLIENTÓW
FIRMOWYCH W TFI