

Bartosz Szymańskizarządzający
funduszami akcyjnymi**Michał Cichosz**zarządzający funduszami
akcyjnymi**Paulina
Brandstätter**zarządzająca funduszami
akcyjnymi

Informacja reklamowa

Komentarz do wyniku w październiku 2024 roku

Wyniki subfunduszu

Fundusz Skarbiec Spółek Wzrostowych zamknął miesiąc z zyskiem na poziomie +0,5% wobec benchmarku, który spadł w tym czasie 1,82%.

Październikowy sezon wyników w branży technologicznej dostarczył wgląd w kondycję sektora, który mimo niepewności ekonomicznych, nadal wykazuje znaczną odporność i innowacyjność. Najwięksi gracze, tacy jak Microsoft, Alphabet (Google), Amazon, Apple, Meta oraz Tesla, przekroczyli oczekiwania analityków, co wzbudziło pozytywny odbiór na rynku. Kluczowe trendy, takie jak rosnące zainteresowanie sztuczną inteligencją (AI) oraz zwiększony popyt na usługi chmurowe, przyczyniły się do silnych wyników w całym sektorze.

Microsoft ogłosił wyniki, które zaskoczyły analityków dzięki dynamicznemu rozwojowi Azure – platformy chmurowej, na której mocno skupiły się firmy wdrażające rozwiązania oparte na AI. Partnerstwo z OpenAI oraz zintegrowanie narzędzi AI, takich jak ChatGPT, z produktami jak Office 365, wywołało wzrost popytu, co CEO Satya Nadella określił mianem "beprecedensowego zapotrzebowania" na rozwiązania AI. Microsoft w dalszym ciągu inwestuje w infrastrukturę AI, chcąc utrzymać swoją pozycję lidera na rynku.

Google, przedstawił wyniki wskazujące na odbicie rynku reklam cyfrowych, szczególnie w segmentach wyszukiwania i YouTube, napędzane zwiększonym wydatkami reklamowymi w sektorze handlu i rozrywki. Segment Google Cloud również wykazał znaczący wzrost, szczególnie dzięki zastosowaniom AI w biznesie. CEO Sundar Pichai podkreślił, że AI w coraz większym stopniu staje się integralną częścią usług Google, co przekłada się na większe zaangażowanie użytkowników.

Amazon odnotował solidne wyniki zarówno w segmencie detalicznym, jak i Amazon Web Services (AWS). AWS pozostaje kluczowym źródłem zysków, dzięki rosnącemu zainteresowaniu rozwiązaniami chmurowymi zintegrowanymi z AI. Dodatkowo, popyt na usługi subskrypcyjne, takie jak Amazon Prime, wspierał wzrost w detalu. CEO Andy Jassy wskazał na dalsze inwestycje w generatywną AI, aby sprostać wymaganiom klientów korporacyjnych i zwiększyć wydajność wewnętrzną.

Meta Platforms, właściciel Facebooka, odnotował wzrost przychodów z reklam, szczególnie dzięki nowym narzędziom opartym na AI, które pozwalają precyzyjniej docierać do odbiorców. CEO Mark Zuckerberg wskazał, że w najbliższym czasie AI będzie głównym napędem wzrostu i wskazał na duży wzrost nakładów na infrastrukturę AI w przyszłym roku.

Tesla, mimo spadków sprzedaży pojazdów, skupiła się na swoim programie autonomicznej jazdy i robotyki, co spotkało się z pozytywną reakcją inwestorów. Program Full Self-Driving (FSD) oraz rozwój robota Optimus stanowią próbę dywersyfikacji przychodów i zwiększenia przewagi technologicznej. CEO Elon Musk wskazał na potencjał rozwiązań AI Tesli, które mogą zrewolucjonizować nie tylko motoryzację, ale także sektor automatyki.

Podsumowując, październikowy sezon wyników w branży technologicznej pokazuje, że AI i chmura to kluczowe obszary wzrostu, które napędzają wyniki finansowe największych firm. Listopad będzie o wiele bardziej zdominowany przez publikacje wyników spółek o średniej i mniejszej kapitalizacji. Rynek będzie również z niecierpliwością czekać na publikację raportu Nvidii 20 listopada, który jak wskaże dalszy kierunek i siłę trendów wokół sztucznej inteligencji.

Pozycjonowanie i strategia

Trend digitalizacji przedsiębiorstw, przenoszenia oprogramowania i mocy obliczeniowej do tzw. chmury jest we wczesnej fazie rozwoju, a potencjał wzrostu jego wartości na najbliższej 5-7 lat jest ponad 3-krotny. Droga i możliwości, przed którymi stoją innowacyjne firmy można porównać do np. 2009 roku i ścieżki rozwoju branży e-commerce na świecie. Oczywiście, liderzy rozwiązań w wybranych segmentach prawdopodobnie zyskają jeszcze więcej a my będziemy się starać wybierać do portfeli właśnie tych najlepszych, którzy będą w stanie rozwijać swoje biznesy w tempie dwucyfrowym niezależnie od cyklu gospodarczego.

Konsekwentnie wierzymy w filozofię i strategię, która naszym zdaniem jest w stanie zapewnić znaczący sukces zarówno w krótkim jak i długim terminie. Postawic na liderów wzrostu, innowacji i efektywności ROIC. Na tych, którzy są najsilniejszymi okazami będącymi ciągle o krok przed innymi w przysłowiowym oceanie inwestycji. W nowo rozwijających się i zdobywających siłę sektorach oraz branżach, które strukturalnie będą spychać i pożerać te słabsze i starsze. Robimy to konsekwentnie inwestując w liderów biznesowych wygrywających w branżach i niszach, które same są skazane na biznesowy sukces.

Nota prawna

Subfundusz Skarbiec Spółek Wzrostowych wydzielony w ramach SKARBIEC FIO. Wymagane prawem informacje dotyczące Subfunduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym SKARBIEC FIO i kluczowych informacjach dla inwestora dostępnych w siedzibie SKARBIEC TFI SA, w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Subfundusz nie gwarantuje realizacji określonego celu i wyniku inwestycyjnego, a uczestnik ponosi ryzyko utraty części wpłaconych środków. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym. Tabela opłat manipulacyjnych oraz informacje o podatku bezpośrednio obciążającym dochód z inwestycji dostępne są pod numerem infolinii: (22) 588 18 43, w serwisie skarbiec.pl.

Opisy ryzyk

Ryzyka mające istotne znaczenie dla Subfunduszu, które nie są odpowiednio uwzględnione przez wskaźnik:

Ryzyko kredytowe Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności Ograniczona płynność instrumentów finansowych związana z niskimi obrotami na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę, w efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości jednostki uczestnictwa.

Ryzyko kontrahenta Istnieje ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów, co może prowadzić do spadku aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych W związku z tym, że Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne, pojawią się dodatkowe ryzyka, w tym niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Ryzyko operacyjne Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Inne istotne ryzyka Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej wynosi minimum 66% Aktywów. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonjunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyk znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu w punkcie opisującym ryzyka inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.