

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

Informacja reklamowa

Komentarz do wyniku w czerwcu 2025 roku

Wyniki subfunduszu

Fundusz Skarbiec Nowej Generacji zamknął czerwiec z zyskiem na poziomie +10,5% wobec benchmarku, który wzrósł w tym czasie o +3,8%.

Czerwiec upłynął na rynkach giełdowych pod znakiem kontynuacji dobrej passy z maja. Globalni inwestorzy z zapartym tchem śledzili wydarzenia natury geopolitycznej, zwłaszcza jeśli chodzi o bilateralne negocjacje handlowe pomiędzy USA a poszczególnymi partnerami handlowymi. Szczególnie istotnym wydarzeniem była londyńska runda rozmów pomiędzy USA a Chinami (9-10 czerwca), której celem było wypracowanie zasad dotyczących eksportu towarów z Chin. Drugim kluczowym wydarzeniem, które pozytywnie przełożyło się na zachowanie takich segmentów rynku jak obronność, półprzewodniki oraz producenci samochodów elektrycznych był przełom dotyczący zasad regulujących eksport metali ziem rzadkich z Chin do USA (26-27 czerwca), docelowo usuwając wąskie gardła, które sparaliżowały producentów z powyższych segmentów. Pomimo braku finalizacji rozmów pomiędzy dwoma mocarstwami w postaci oficjalnego traktatu/umowy handlowej, inwestorzy zakończyli czerwiec z optymizmem patrząc w przyszłość w kontekście „Dnia Wyzwolenia” z początku kwietnia br.

W ujęciu fundamentalny, ostatni miesiąc minął pod znakiem rynkowej flauty, gdyż większość spółek zaraportowała wyniki finansowe w kwietniu oraz maju. Na słowo komentarza, zwłaszcza w kontekście spółek z szeroko rozumianego sektora technologicznego, posiadających biznesową ekspozycję na sztuczną inteligencję, zasługują wyniki spółki Oracle, której ostatni kwartał obrotowy zakończył się w maju. Opublikowane wyniki pobiły konsensus rynkowy zarówno na poziomie sprzedaży, jak i EPS-u, ale największe pozytywne zaskoczenie przyniosły oczekiwania zarządu, co do wyników w fiskalnym roku 2026 w odniesieniu do segmentu chmurowego/AI, które były zdecydowanie powyżej rynkowych oczekiwań. Przełożyło się to pozytywnie na cały subsektor „sztucznej inteligencji”.

Najbliższe tygodnie powinny upłynąć pod znakiem wyników kwartalnych za 2-gi kwartał bieżącego roku, gdzie inwestorzy będą szukali komentarzy dotyczących bieżącej sytuacji biznesowej oraz aktualizujących (w wybranych przypadkach) oczekiwań, co do kolejnych kwartałów. Wchodząc w lipiec nie możemy jednak zapomnieć, iż dwustronne negocjacje handlowe pomiędzy USA a poszczególnymi partnerami handlowymi nadal trwają, a 90-dniowe zamrożenie wyższych celi kończy swój bieg 9 lipca. Do czasu ogłoszenia podpisania bilateralnych umów handlowych, możemy spodziewać się podwyższonej zmienności na rynkach.

Pozycjonowanie i strategia

Skarbiec Nowej Generacji korzysta ze strukturalnych zmian zachodzących w społeczeństwach zarówno krajów rozwiniętych, jak i rozwijających do identyfikacji spółek o trwałych przewagach konkurencyjnych i sprzyjającym otoczeniu biznesowym. Sztuczna inteligencja, automatyzacja pracy, starzejące się społeczeństwo, choroby cywilizacyjne czy zmiany behawioralne kolejnych pokoleń, to wybrane przykłady trendów, które umożliwiają całym branżom wzrost wyższy niż ogół gospodarki. Zidentyfikowane trendy przekładają się na wagę w portfelu takich branż jak nowoczesny przemysł i technologia, ochrona zdrowia czy szeroko rozumiana farmacja.

Nota prawna

Subfundusz Skarbiec Nowej Generacji wydzielony w ramach SKARBIEC FIO. Wymagane prawem informacje dotyczące Subfunduszu, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym SKARBIEC FIO i dokumentach zawierających kluczowe informacje 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, może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

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 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.

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.

Inne istotne ryzyka Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej wynosi minimum 66% Aktywów Subfunduszu. 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.