



Niejednorodny obraz rynku



W czerwcu obraz rynku był niejednorodny, lepiej zachowywały się wybrane spółki handlowe, podczas gdy pod presją pozostawały m.in. spółki energetyczne i część segmentu konsumenckiego. Miesiąc upłynął pod znakiem dużej selektywności oraz zróżnicowania zachowania poszczególnych sektorów.

Autorzy tekstu: Piotr Barcz i Bartosz Stryjewski – zarządzający funduszami w Amundi Polska TFI S.A.



AMUNDI OSTROŻNY INWESTOR AMUNDI GLOBALNYCH PERSPEKTYW KONSERWATYWNY AMUNDI OBLIGACJI POLSKICH UNIWERSALNY AMUNDI STABILNEGO WZROSTU

W czerwcu pozytywnie do wyników subfunduszy kontrybuowały przede wszystkim **polskie obligacje stałokuponowe**. Rentowność 10-letnich obligacji wyniosła na koniec miesiąca 5,28% a 2-letnich 4,08%, po istotnym spadku w skali miesiąca o niemal 40bp. Rentowności zarówno obligacji skarbowych USA, jak i niemieckich bundów (10-letnich obligacji niemieckich) nie zmieniły się w istotny sposób i wyniosły odpowiednio 4,47% i 2,86%. W przypadku obligacji korporacyjnych doszło do dalszego zawężania *spreadów* kredytowych, czyli wzrostu cen.

W miesiącu zamykającym I półrocze 2026 r. odbyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej, podczas którego pozostawiono **stopy procentowe bez zmian**, tj. na poziomie 3,75%, co było zgodne z oczekiwaniami analityków. Poznaliśmy też wstępną dynamikę inflacji CPI w Polsce za czerwiec, która wyniosła miesiąc do miesiąca -0,5%, a roczny wskaźnik inflacji CPI wyniósł 2,5%, czyli lekko poniżej oczekiwań ekonomistów. Na koniec poprzedniego miesiąca rynek nie wyceniał już żadnych podwyżek stóp procentowych w perspektywie najbliższego roku.



AMUNDI GLOBALNYCH PERSPEKTYW KONSERWATYWNY

Miniony miesiąc na rynkach akcyjnych upłynął pod znakiem **wyraźnego wzrostu podaży akcji**, przede wszystkim za sprawą licznych ofert publicznych, emisji wtórnych oraz transakcji ABB, które szczególnie silnie zaznaczyły się na rynku amerykańskim. Skala nowych emisji, zwłaszcza w segmencie spółek technologicznych i powiązanych z tematyką sztucznej inteligencji, ograniczała płynność rynku wtórnego i przyczyniła się do osłabienia sentymentu po bardzo mocnym początku miesiąca. W efekcie relatywnie słabiej zachowywały się przede wszystkim amerykańskie spółki wzrostowe, podczas gdy lepszą odporność wykazywały wybrane rynki europejskie.

W tym otoczeniu pozytywnie do wyników kontrybuowały głównie **fundusze akcyjne z ekspozycją na Europę i rynki wschodzące**, natomiast negatywnie oddziaływała słabsza postawa rynku amerykańskiego oraz rynku polskiego.

Na poziomie indeksów MSCI World spadł o 0,8% w USD, a S&P 500 obniżył się o 1,06%. Na tle USA relatywnie lepiej wypadła Europa, gdzie MXEU wzrósł o 2,99%, a UKX o 0,84%, przy jednoczesnym spadku DAX o 0,43%. Pozytywnie wyróżniała się również Japonia, gdzie Nikkei 225 wzrósł o 5,63%. Słabiej miesiąc zakończył natomiast rynek polski — WIG20 spadł o 2,70%, a mWIG40 o 1,86%.



AMUNDI GLOBALNYCH PERSPEKTYW DYNAMICZNY

Czerwiec na rynkach akcyjnych przyniósł **zróżnicowane zachowania poszczególnych regionów**. Po wcześniejszym silnym zachowaniu rynku amerykańskiego inwestorzy podeszli do niego z większą ostrożnością, a nastrojom nie sprzyjały ani utrzymująca się niepewność geopolityczna związana z napięciami na linii USA-Izrael-Iran, ani słabszy odbiór publikowanych w USA wyników spółek.

Mimo spadku cen ropy poniżej 70 USD za baryłkę, nie przełożyło się to na wyraźną poprawę sentymentu wobec amerykańskich akcji. W tym otoczeniu pozytywnie do wyników kontrybuowały przede wszystkim fundusze akcyjne z ekspozycją na rynki europejskie i wschodzące, a także fundusze obligacyjne rynków wschodzących.



NOTA PRAWNA

Jest to informacja reklamowa. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym funduszu inwestycyjnego Amundi Parasolowy FIO oraz Kluczowymi Informacjami (KID) dostępnymi w punktach dystrybucji funduszy, w siedzibie Amundi Polska oraz na www.amundi.pl. Dokumenty te sporządzone zostały w języku polskim. Streszczenie praw uczestników funduszu zawarte jest w odpowiednich postanowieniach Prospektu Informacyjnego (Rozdział: Dane o Funduszu, pkt Prawa Uczestników Funduszu). Materiał został przygotowany przy dołożeniu należytej staranności i zgodnie z najlepszą wiedzą oraz przekonaniami. Wszelkie informacje zawarte w materiale pochodzą ze źródeł własnych Amundi Polska lub obiektywnych i możliwych do zweryfikowania źródeł zewnętrznych, uznanych przez Amundi Polska za wiarygodne i dokładne, tj. serwis Bloomberg L.P. i zostały przytoczone jako składowe elementy całości. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami Amundi Polska lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy popartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili sporządzania niniejszego materiału. Materiał nie jest przeznaczony do publicznego odtwarzania w jakiegokolwiek formie bez uprzedniej zgody Amundi Polska. Przedstawiony dokument nie jest prawnie wiążącym źródłem informacji o funduszach inwestycyjnych, a stanowi wyłącznie materiał poglądowy o charakterze reklamowym. Dokument nie stanowi oferty świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji inwestycyjnej, jak również nie zwalnia adresata z konieczności dokonania własnej oceny. Materiał nie stanowi także wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej w jakiejkolwiek instrumenty finansowe, gdyż nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w jednostki uczestnictwa funduszy. Prezentowane wykresy, o ile nie wskazano inaczej, oparte są na danych historycznych. Nie są tożsame z indywidualnymi wynikami uczestnika funduszu. Przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego uczestnika i które może ulec zmianie w przyszłości. Amundi Polska ani zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych ani uzyskania podobnych do historycznych wyników w przyszłości. Fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów poszczególnych subfunduszy w papierach wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Lokowanie środków w funduszach obarczonych jest ryzykiem inwestycyjnym, określonym w Prospekcie, a wartości jednostek uczestnictwa subfunduszy mogą ulegać znacznym wahaniom w czasie. Uczestnik funduszu musi się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Szczegółowe informacje na temat funduszu, w tym opis czynników ryzyka i zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy zawierają Prospekt Informacyjny oraz Kluczowe Informacje. Amundi Polska jest podmiotem nadzorowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność w oparciu o zezwolenie KNF.

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000457486, posiadająca kapitał zakładowy 76.461.700,00 złotych w pełni opłacony, NIP 527-269-30-89.