

Ipopema Active Global Asset Allocation FIZ

W kwietniu stopa zwrotu z funduszu wyniosła +1,51%, co oznacza wzrost wyceny na certyfikat inwestycyjny od początku roku na poziomie +0,44%, natomiast wynik za ostatnie 12 miesięcy wynosi +4,50 %. Wycena certyfikatu inwestycyjnego funduszu na koniec kwietnia wyniosła 99,82 zł.

30.04.2021	1M	3M	6M	YTD	1 rok
Zm.% WANCI	+1,50%	+0,13%	+2,71%	+0,44%	+4,50%

Kwiecień na rynkach akcji przyniósł wyczekiwane odbicie po silnej korekcie w drugiej połowie pierwszego kwartału, przy czym na GPW mieliśmy do czynienia z utrzymaniem się dobrej koniunktury. WIG zwyżkował o 4,70%, głównie za sprawą lepszej kondycji dużych spółek (WIG20 +5,09%), ale spółki o mniejszej kapitalizacji nadal pozostawały w bardzo dobrej kondycji (mWIG40 +3,38%, sWIG80 +6,58%). Indeks małych spółek od początku roku zanotował imponującą stopę zwrotu +22,85%. Na szerokim rynku najlepiej zachowywały się walory spółek energetycznych, które silnie zwyżkowały na fali informacji o szczegółach oddłużenia spółek i wydzielenia aktywów węglowych, co pozwoli na znaczne uwolnienie wartości w tych spółkach. Ponadto, lepsze zachowanie wykazywały także akcje spółek o cyklicznym charakterze (konsumpcyjne, handlowe, usługowe, wydobywcze), co w wielu przypadkach miało związek z nadchodzącym otwarciem w gospodarce po jesienno-zimowym lockdownie.

Na globalnych rynkach akcji zanotowaliśmy oczekiwane odbicie po gwałtownych spadkach w drugiej połowie minionego kwartału. Prym wiodły akcje amerykańskie, gdzie indeksy NASDAQ Composite oraz S&P 500 zwyżkowały o ponad 5%, natomiast globalny indeks MSCI World o 4,52%. Indeksy dla sektora spółek medycznych, zarówno globalnie jak i w USA, zachowywały się nieznacznie gorzej od szerokiego rynku, gdyż MSCI World Health Care (USD) zwyżkował o 3,74%, natomiast S&P 500 Health Care o 3,87%. Słabszą kondycją po raz kolejny wykazał się subsektor wzrostowych małych i średnich spółek, obrazowany indeksem Russell 2000 Growth Health Care, który zwyżkował w kwietniu o relatywnie skromne 1,45%, podczas gdy analogiczny indeks dla spółek technologicznych o 1,70%.

Kwietniowe wydarzenia na rynku, ale także w sferze okołorynkowej potwierdzają naszą wcześniej postawioną hipotezę dotyczącą fazy cyklu koniunkturalnego w jakiej obecnie znajduje się światowa gospodarka. Dynamicznie rosnące ceny surowców przemysłowych odzwierciedlają rosnący na nie popyt, coraz większe problemy z ich dostępnością oraz dalszą perspektywę poprawy sytuacji gospodarczej na świecie. Bardzo istotnym elementem obecnej sytuacji są postępujące szczepienia i powolne otwieranie się globalnej gospodarki. Zakładamy bowiem, że „zmęczenie” wielu społeczeństw pozostających z ograniczeniami spowoduje, że gdy w tych krajach obostrzenia zostaną poluzowane, ludzie tłumnie będą chcieli zacząć korzystać z aktywności, które do tej pory były niemożliwe. A to powinno przełożyć się na kolejną falę popytową, która tylko zintensyfikuje obecnie obserwowane rynkowe tendencje.

Aktywa	Kwiecień	YTD
Średnia funduszy dłużnych uniwersalne	0,04%	0,23%
Średnia funduszy dłużnych uniwersalne (długoterminowe)	-0,10%	-0,66%
Średnia funduszy dłużnych skarbowych (długoterminowe)	-0,29%	-1,19%
Średnia funduszy stabilnego wzrostu	1,14%	2,16%
Średnia funduszy akcji polskich	4,34%	9,59%
S&P 500	5,24%	11,32%
Nasdaq	5,40%	8,34%
DAX	0,85%	10,33%
WIG	4,70%	6,64%
WIG20	5,09%	2,70%
Złoto	3,04%	-6,72%
Srebro	5,38%	-2,12%
Miedź	11,83%	26,97%

Źródło: stooq.pl, analizy.pl, opracowanie własne.

W minionym miesiącu w zasadzie wszystkie klasy aktywów z portfela wygenerowały dodatnie stopy zwrotu, poza małą częścią aktywów ulokowanych na globalnym rynku długu, przy czym strata w tym segmencie była wręcz marginalna. Największą dodatnią kontrybucję do wyniku w kwietniu dołożyła ekspozycja na złoto oraz na spółki wydobywające ten kruszec. Drugą i trzecią największą dodatnią kontrybucję odnotowały małe i średnie spółki z rynku polskiego oraz akcje spółek z rynków wschodzących. Zgodnie z naszymi wcześniejszymi założeniami tendencja umocnienia dolara prawdopodobnie dobiegła końca, co bardzo wyraźnie widoczne było w ubiegłym miesiącu. Amerykańska waluta traciła niemal na całej linii, zarówno do walut rynków rozwiniętych, jak i walut z krajów emerging markets. Uwzględniając wydarzenia z ostatniego miesiąca, dane makroekonomiczne, które napłynęły na rynek oraz rynkowe wydarzenia jesteśmy przekonani, że obecna struktura portfela jest właściwie dopasowana do fazy cyklu koniunkturalnego, w której znajduje się w tej chwili globalna oraz polska gospodarka. Nie bez znaczenia jest także fakt coraz większej liczby zaszczepionych mieszkańców Europy oraz Stanów Zjednoczonych. Zakładamy, że postępujące szczepienia, wraz z powolnym otwieraniem się gospodarek spowodują kolejną falę wzrostu popytu, które powinna przełożyć się na jeszcze większe problemy z podażą, wzrost cen i mocną poprawę wyników spółek na świecie. To również środowisko, gdzie rynkowe stopy procentowe powinny w dalszym ciągu powoli rosnąć, generując ujemne stopy zwrotu na funduszach dłużnych, tych z wysokim ryzykiem stopy procentowej.

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał („Dokument”) ma charakter informacyjny, do użytku wewnętrznego i skierowany jest wyłącznie do uczestników funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. („Towarzystwo”), a także do podmiotów współpracujących z Towarzystwem w zakresie oferowania certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo. Jakiegokolwiek utrwalanie, powielanie (zwielokrotnianie), redystrybuowanie (wprowadzanie do obrotu) lub rozpowszechnianie w jakikolwiek sposób Dokumentu lub informacji w nim zawartych na rzecz osób trzecich, w tym publiczne wystawienie, wyświetlenie, odtwarzanie, także w drodze publikacji elektronicznej, wymaga uprzedniej zgody Towarzystwa.

Dokument wyraża wiedzę oraz poglądy jej autorów, według stanu na dzień sporządzenia komentarza. Wszelkie informacje zawarte w Dokumencie pochodzą ze źródeł własnych Towarzystwa lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Towarzystwo nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w Dokumencie. Dane zawarte w Dokumencie mogą podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia. Towarzystwo nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z jej przeznaczeniem.

Przedstawione w Dokumencie informacje odnoszą się do wyników osiągniętych w przeszłości. Dokument może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. Towarzystwo nie gwarantuje, że prognozy lub opinie będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia takich samych lub podobnych wyników inwestycyjnych w przyszłości w związku z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Dokument nie stanowi oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych, a nie jest częścią oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Jedynymi dokumentami zawierającymi prawnie wiążące informacje o Funduszu i ewentualnej ofercie są jego statut i prospekt emisyjny. Towarzystwo informuje, że niniejszy materiał ma charakter informacyjny i reklamowy, dane w nim podane nie stanowią 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 są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Inwestycje w Fundusze wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym, należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji nie jest równoznaczna z wynikiem osiąganym przez Fundusze i zależy od wartości nabywanych certyfikatów uczestnictwa, okresu ich nabycia i zbycia, poziomu opłat oraz zapłaconych podatków, w szczególności podatków. Inwestorzy powinni uzyskać niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, 00-107 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON 140903771, NIP 1080003069. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z 13 września 2007 roku

Materiał przeznaczony dla dystrybutorów oraz Uczestników FIZ.