

IPOPEMA SFIO Subfundusz Obligacji

We wrześniu fundusz IPOPEMA SFIO Subfundusz Obligacji osiągnął stopę zwrotu na poziomie +0,39%. Subfundusz po dziewięciu miesiącach bieżącego roku znajduje się w czołówce wśród funduszy ze swojej grupy porównawczej. W minionym miesiącu, na portfelu subfunduszu, najlepiej zachowywały się krajowe obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu. Dodatnią stopę zwrotu wygenerowały również obligacje emitentów korporacyjnych oraz zagraniczne obligacje skarbowe denominowane w EUR.

Wrzesień przyniósł wyraźne spadki rentowności (wzrosty cen) na polskiej krzywej obligacyjnej, niwelując niemalże całkowicie sierpniowe wzrosty. Nowe rekordy dziennych zakażeń i powrót restrykcji w wielu krajach sprzyjał popytowi na bezpieczne aktywa. W Polsce wyraźnie wzrosła dzienna liczba zarażeń, z około 500 przypadków (średnia 3 dniowa) na początku miesiąca, do poziomów około 2000 przypadków na koniec września. Kryzys w koalicji rządzącej nie miał większego wpływu na wyceny polskich obligacji i ostatecznie został relatywnie szybko zażegnany. Wyceny długu na światowych rynkach wspierała natomiast gołębia retoryka amerykańskiego FED oraz powrót zmienności na rynki akcji, gdzie na głównych rynkach ponownie obserwowaliśmy bardziej nerwowe sesje ze spadkami rządu od 2% do 5%.

Amerykański bank centralny zasugerował że ultra niskie stopy procentowe mogą pozostać na tym poziomie do 2023 roku. Warunkiem do zmiany nastawienia będzie dopiero osiągnięcie przez gospodarkę stanu pełnego zatrudnienia oraz powrót inflacji powyżej 2%. Krajowa RPP pomimo ostatnich lepszych danych makro utrzymała gołębie nastawienie. Prezes RPP Adam Glapiński w artykule dla Dziennika Gazeta Prawna wyraził opinię, iż tempo poprawy sytuacji ekonomicznej w najbliższych miesiącach będzie zapewne wolniejsze, a w 2021 czeka nas najprawdopodobniej dalszy spadek dynamiki inflacji. Przy stopniowo wygasających rządowych programach wsparcia polityka NBP powinna zatem pozostać akomodacyjna. Z danych makroekonomicznych publikowanych we wrześniu warto odnotować, iż wszystkie dane inflacyjne zaskoczyły lekko poniżej oczekiwań oraz poniżej poprzednich odczytów. Słabsze odczyty obserwowaliśmy również w przypadku sprzedaży detalicznej (0,4% r/r, oczekiwano 2,4%) oraz produkcji przemysłowej (1,5% r/r, oczekiwano 3%).

W całym miesiącu rentowność 10-letniego benchmarku spadła z 1,39%, do 1,30%, 5-letniego z 0,72% do 0,57%, a rentowność dwulatki z 0,09% do 0,06%. Na głównych rynkach długu rentowność niemieckich 10-letnich obligacji obniżyły się z -0,40% do -0,52%, a amerykańskich z 0,71% do 0,69%.

Dalsze zachowanie się rynków obligacji jest w istotnym stopniu uzależnione od potencjalnej drugiej fali zachorowań. Jeżeli sytuacja pozwoli na względne stabilizowanie się globalnej gospodarki, powinniśmy obserwować powolne wycofywanie się najważniejszych banków centralnych z polityki wspierającej rynki finansowe. Jednak w bazowym scenariuszu polityka monetarna najważniejszych na świecie banków centralnych powinna wspierać wzrost cen obligacji w najbliższych miesiącach.

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał („Dokument”) ma charakter informacyjny, skierowany jest do uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. („Towarzystwo”). Jakiegokolwiek utrwalanie, powielanie (zwielokrotnianie), redystrybuowanie (wprowadzanie do obrotu) lub rozpowszechnianie w jakiegokolwiek 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. Dokument może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. Towarzystwo nie gwarantuje, że prognozy będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości. Dokument nie może stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji o skorzystaniu z usługi Towarzystwa lub nabyciu jednostek uczestnictwa Funduszu. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych Towarzystwa lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne. Towarzystwo nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w Dokumentcie. Dane zawarte w Dokumentcie mogą podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania materiału niezgodnie z jego przeznaczeniem. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. W przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych zalecamy kontakt z Towarzystwem, celem uzyskania aktualnych informacji.

Wymagane prawem informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w prospekcie informacyjnym funduszu, publicznie dostępnym na stronie ipopematfi.pl, w siedzibie Towarzystwa oraz w treści kluczowych informacji dla inwestorów, dostępnych w miejscach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu.

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 jednostek uczestnictwa, okresu ich nabycia i zbycia, poziomu opłat oraz zapłaconych podatków, w szczególności podatków.

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 FIO.