

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Szanowni Uczestnicy,

Zarząd IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prezentuje Państwu sprawozdanie finansowe funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („IPOPEMA SFIO”) za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Obecnie funkcjonują następujące subfundusze w ramach Funduszu IPOPEMA SFIO:

- Subfundusz IPOPEMA Short Equity,
- Subfundusz IPOPEMA Akcji,
- Subfundusz IPOPEMA Konserwatywny,
- Subfundusz IPOPEMA Aktywnej Selekcji (do 30.06.2020r. nazwa Zrównoważony),
- Subfundusz IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji,
- Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów,
- Subfundusz IPOPEMA Dłużny,
- Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych.

Poniżej przedstawiamy sytuację na rynkach, która miała wpływ na działalność inwestycyjną Subfunduszy w pierwszym półroczu 2020 roku.

Rynek akcji

Pierwsze półrocze 2020 r. przebiegało po hasłem COVID – 19. Na początku roku nikt nie przewidywał ogromnej skali i tempa, w jakim wirus rozprzestrzenił się po całym świecie. Sytuacja była bardzo dynamiczna. Obraz zmieniał się z dnia na dzień. Wirus bardzo szybko dotarł z Chin do Europy, w tym do Polski. Decyzje rządów o wprowadzaniu restrykcji (m. in. zamknięciu szkół i przedszkoli) wywołały panikę wśród ludzi, ale i na rynkach finansowych. Warszawski Indeks Giełdowy w marcu spadł o 17% - skala ruchu była ogromna, ale nie odbiegała istotnie od innych światowych pakietów. Można było mieć wrażenie, że nastąpił koniec świata - nastąpił krach, z jakim nigdy w historii polskiej giełdy nie mieliśmy do czynienia, a giełdy z dłuższą historią pamiętają tylko nieliczne tak dynamiczne wyprzedaże. Polska gospodarka została zamknięta. Rząd stopniowo wprowadzał pakiety pomocowe dla przedsiębiorstw oraz osób indywidualnych aby ratować miejsca pracy. Na rynku giełdowym pierwsze otrzeźwienie przyszło więc bardzo szybko. W kwietniu WIG wzrósł aż o 13%. W maju i czerwcu indeksy także świeciły na zielono. Zmienność na indeksach była bardzo wysoka. W całym półroczu notowania tylko 4 blue chipów (Tauron, CD Projekt, DINO, PGNIG) pozwoliły zarobić inwestorom. Natomiast w czołówce spółek spadających były oczywiście banki, które ostatecznie pogrążyło podwójne cięcie stóp procentowych. W całym półroczu indeks WIG20 spadł o 18%. Pozytywnie natomiast wyróżniały się spółki z SWIG80 (+13,4%).

Rynek długu

Rok 2020 z pewnością będzie rokiem, który pozostanie na stałe w pamięci uczestników rynków długu. Dynamiczny rozwój pandemii koronawirusa Covid-19 wywołał bezprecedensowe reakcje ze strony zarówno rządów jak i banków centralnych na całym świecie. Skala zjawiska zmusiła władze do wprowadzenia ograniczeń i regulacji w wielu sferach życia społecznego, od zamykania szkół, zakazów zgromadzeń po nakaz dystansowania społecznego. Rynki finansowe postawione w obliczu niespotykanej dotąd niepewności zareagowały historycznie wysokim poziomem zmienności. Lawinowa wyprzedaż na największych światowych giełdach w marcu skutkowałą ponad 30,00% przecenami od szczytów z lutego. W obliczu ogromnej zmienności i destabilizacji rynków najważniejsze banki centralne, na nadzwyczajnych posiedzeniach, podjęły szybkie i zdecydowane kroki stymulujące płynność sektora finansowego. Amerykański FED obniżył stopy procentowe o 150 pb. do przedziału 0,00 - 0,25% oraz uruchomił program skupu obligacji skarbowych, korporacyjnych i MBS o łącznej wartości 700 mld USD. W ślad za Rezerwą Federalną podszedł ECB uruchamiając program skupu aktywów o wartości 750 mld EUR. Tak jak większość banków centralnych również NBP obniżył stopę referencyjną (z 1,50% do 0,10%) oraz uruchomił pierwszy program skupu

obligacji skarbowych. Wraz z działaniami banków centralnych, w poszczególnych krajach pojawiły się pierwsze kompleksowe programy stymulacji fiskalnej na nieobserwowaną dotąd skalę.

Środki podjęte przez rządy oraz banki centralne przyniosły stopniowe wygaszanie zmienności w drugim kwartale 2020. Rynki finansowe stopniowo oswajały się „nową rzeczywistością”, w której krzywe nowych zachorowań uległy relatywnej stabilizacji. Wraz z napływem danych pojawiły się pierwsze próby oceny skali światowego spowolnienia. IMF w swoich wyliczeniach szacuje spadek gospodarki Stanów Zjednoczonych oraz strefy euro w całym 2020 roku na -5,90% oraz -7,50%. Dla Polski, w zależności od scenariusza, prognozy oscylują w przedziale od -3,50% do -7,00%, niemniej jednak na tle innych państw UE, jest to wyniki relatywnie łagodniejszy.

Gwałtowny charakter zjawiska pandemii oraz szybka reakcja banków centralnych skutkowałą głębokimi spadkami rentowności (wzrostami cen) obligacji skarbowych. Na polskim rynku długu w pierwszym półroczu 2020 rentowność 10-letniego benchmarku spadła z 2,11%, do 1,37%, 5-letniego z 1,80% do 0,70%, a rentowność dwulatki z 1,46% na 0,11%. Na głównych rynkach długu rentowność niemieckich 10-letnich obligacji spadły z -0,19% do -0,46%, a amerykańskich z 1,92% do 0,66%

Poniżej przedstawiamy wyniki inwestycyjne subfunduszy wchodzących w skład IPOPEMA SFIO w I półroczu 2020r.

Subfundusz	Kat. A	Kat. B	Kat. C	Kat. S	Kat. D	Kat. P**
IPOPEMA Short Equity	9,55%	9,55%	-	-	-	-
IPOPEMA Akcji	-8,25%	-8,39%	-6,78%	-7,88%	-6,55%	-11,27%
IPOPEMA Konserwatywny	0,43%	0,31%	0,71%	-	0,69%	-0,15%
IPOPEMA Aktywnej Selekcji	-3,22%	-3,51%	-1,31%	-2,18%	-1,13%	-
IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy	-5,11%	-5,09%	-4,47%	-5,08%	-	-
IPOPEMA Obligacji	3,07%	2,95%	3,70%	3,09%	-	2,22%
IPOPEMA Globalnych Megatrendów	7,27%	7,12%	7,52%	9,95%	-	-
IPOPEMA Dłużny	3,26%	3,11%	4,03%	3,52%	3,99%	-
IPOPEMA Emerytura Plus	0,35%	0,09%	1,20%	0,34%	1,10%	-1,32%
IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych	1,71%	1,69%	1,86%	1,72%	-	-

* wyliczenia na podstawie oficjalnej wyceny jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym

** kategoria jednostki P została uruchomiona w lutym 2020 r. w ramach Produktu Specjalnego.

Pełną informację na temat sytuacji finansowej funduszu IPOPEMA SFIO oraz Subfunduszu IPOPEMA Short Equity, Subfunduszu IPOPEMA Akcji, Subfunduszu IPOPEMA Konserwatywny, Subfunduszu IPOPEMA Aktywnej Selekcji, Subfunduszu IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy, Subfunduszu IPOPEMA Obligacji, Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów, Subfunduszu IPOPEMA Dłużny, Subfunduszu IPOPEMA Emerytura Plus i Subfunduszu IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych, znajdują Państwo w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Dziękujemy Państwu za okazanie zaufania poprzez powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo.

Z poważaniem,

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu
IPOPEMA TFI S.A

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu
IPOPEMA TFI S.A

Marcin Winnicki
Członek Zarządu
IPOPEMA TFI S.A