

IPOPEMA SFIO Subfundusz Dłużny

W minionym miesiącu fundusz IPOPEMA Dłużny wygenerował 0,16%. Wynik jest efektem wykorzystania zmienności rynkowej na polskim rynku obligacji skarbowych, zarówno stałokuponowych jak i zmiennokuponowych. Pozytywnie kontrybuowała również zagraniczna ekspozycja.

Początek grudnia na polskim rynku długu przyniósł dość dynamiczny wzrost rentowności (spadek cen). Rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła z poziomu 1,23% na początku miesiąca do niemal 1,4%. Wzrost ryzyka polskiego długu był pośrednio związany z zaostrzeniem stanowisk Polski i Węgier w sprawie potencjalnego weta budżetu unijnego na lata 2021-2027. Ostatecznie 10 grudnia doszło do porozumienia. Polska i Węgry zaakceptowały zasady mechanizmu praworządności powiązanego z budżetem unijnym, przy odpowiednich warunkach doprecyzowujących jego stosowanie oraz po wcześniejszej jego weryfikacji przez Trybunał Sprawiedliwości UE. Łączny budżet Unii Europejskiej na lata 2021-27 wynosi 1,8 bln EUR, z czego 750 mld EUR to dedykowany Fundusz Odbudowy po pandemii covid-19. Polska ma być w tym czasie beneficjentem około 770 mld PLN. Po tych wydarzeniach polskie rentowności odrabiały stopniowo straty z początku miesiąca. Popyt na bezpieczne aktywa wspierany był ryzykiem w postaci nowej odmiany covid-19, która przed Świętami zaczęła dynamicznie rozprzestrzeniać się na południu Wielkiej Brytanii. Oprócz tego rynki finansowe uważnie śledziły ostatnie burzliwe rozmowy Brexitowe, ostatecznie zakończone zgodą co do umowy handlowej. Koniec grudnia przyniósł pierwsze szczepienia przeciwko covid-19 w Polsce, jak ponowne zacieśnianie obostrzeń epidemicznych w reakcji na analogiczne działania w państwach sąsiadujących oraz stale wysoką liczbę zgonów (poziom zachorowań w sytuacji relatywnie małej dziennej liczby testów nie jest aktualnie dobrym wskaźnikiem skali epidemii). Z danych publikowanych w grudniu na uwagę zasługują relatywne mocne odczyty produkcji przemysłowej (5,4% r/r, oczekiwano 3,4% r/r) oraz lepsze od oczekiwań zachowanie sprzedaży detalicznej (-5,3% r/r, oczekiwano -7,8%).

Na przestrzeni całego miesiąca rentowność 10-letniego benchmarku pozostała na poziomie 1,23%, 5-letniego spadła symbolicznie z 0,43% do 0,42%, a rentowność dwulatki pozostała na poziomie 0,05%. Na głównych rynkach długu, rentowności niemieckich 10-letnich obligacji pozostały na poziomie 0,57%, a amerykańskie 10-latkę wzrosły z 0,85% do 0,93%.

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał („Dokument”) ma charakter informacyjny, skierowany jest do uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. („Towarzystwo”). Jakikolwiek 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. 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 Dokumencie. Dane zawarte w Dokumencie 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.