

Szanowni Uczestnicy,

Zarząd IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma przyjemność przedstawić Państwu sprawozdania finansowe Funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („IPOPEMA SFIO”) za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Obecnie funkcjonują następujące subfundusze w ramach Funduszu IPOPEMA SFIO:

- Subfundusz Short Equity,
- Subfundusz Małych i Średnich Spółek (do 31 stycznia 2022 roku nazwa: Subfundusz Akcji),
- Subfundusz Konserwatywny,
- Subfundusz Złota i Metali Szlachetnych (do 23 grudnia 2021 roku nazwa: Subfundusz Portfel Polskich Funduszy),
- Subfundusz Obligacji,
- Subfundusz Aktywnej Selekcji
- Subfundusz Globalnych Megatrendów,
- Subfundusz Dłużny,
- Subfundusz Emerytura Plus,
- Subfundusz Obligacji Korporacyjnych.

Poniżej przedstawiamy sytuację na rynkach, która miała wpływ na działalność inwestycyjną Subfunduszy.

Rynek akcji

Warszawska giełda odnotowała bardzo dobre wyniki w roku 2021. Pierwszy kwartał roku utrzymywał się raczej w trendzie bocznym. Pozytywny nastrój na giełdzie rozpoczął się od maja, tj, od momentu luzowania restrykcji covidowych, który szedł w parze z postępowaniem procesu szczepienia polskiego społeczeństwa przeciwko covid 19. Gospodarka wracała do życia z marazmu, w jakim się znalazła po okresowych lockdownach. Na ożywieniu najbardziej korzystały oczywiście banki oraz spółki detaliczne. Sektor bankowy zwiększał swoją wartość wraz z rosnącymi oczekiwaniami na podwyżki stóp procentowych. Indeks WIGBANK wzrósł w całym 2021 roku o 69,6% a sektor odzieżowy o +84,5%, głównie dzięki 107% wzrostowi kursu spółki LPP, której udział w tym indeksie oscylował w granicach 78%. Grupa LPP wzorowo przebrnęła przez zawirowania związane z zamykaniem gospodarki oraz korzystała z powrotu odłożonego w czasie popytu na odzież. Rok ten nie był natomiast udany dla branży gamingowej, która w całym okresie odnotowała spadek na poziomie 23,9%. Na czele spadków stał HUUUGE -49,8%, a za nim TEN Square -36,7% i CD Projekt -29,8%. Trudno było się doszukiwać pozytywnych informacji w tym sektorze. Wartość CD projektu topniała w konsekwencji wydania w końcu 2020 roku słabej jakości gry CP2077. W TSG natomiast kurs zanurkował po informacji o zamknięciu procesu przeglądu opcji strategicznych bez oczekiwanego rezultatu, tj. przejęcia spółki przez inwestora strategicznego. Słaby performance HUUUGE widoczny był od samego debiutu spółki na GPW. Zostając w temacie IPO to warto wspomnieć, że na tym rynku bardzo dużo się działo od końca 2020 r przez cały rok 2021 r. Na GPW znalazło się aż 16 nowych spółek, m.in. PEPCO, STS Holding, Shoper, HUUUGE, Grupa Pracuj.pl, Captor, Poltreg.

Rynek długu

Rok 2021 był dla polskiego rynku obligacji skarbowych jednym z najgorszych okresów w swojej historii. Indeks Treasury Bond Spot Poland po raz pierwszy od początku publikowania odnotował ujemną roczną stopę zwrotu, i to na poziomie niemal 10%. Dotkliwa fala wyprzedaży polskiego długu miała głównie miejsce w czwartym kwartale, a rentowności obligacji benchmarkowych skończyła rok odpowiednio na poziomie: 3,36% na krótkim końcu krzywej dochodowości (wzrost o 3,3%) i 3,64% na długim końcu (wzrost o 2,4%). Cała krzywa rentowności uległa przesunięciu w górę, oraz jednoczesnemu znacznemu wypłaszczeniu, a od października pozostawała odwrócona

w sektorze 5-10 lat. Główną przyczyną tak dotkliwych spadków wycen polskiego długu, była rozpędzająca się inflacyjna w rodzimej gospodarce jak i w jej otoczeniu. Dynamika wskaźnika inflacji CPI w Polsce w ubiegłym roku wzrosła z 2,4% r/r na początku 2021 roku, do 8,6% r/r w grudniu, a inflacja bazowa na koniec roku odnotowała poziom 5,7% r/r. W obawie o utrwalenie się procesów inflacyjnych oraz napędzanie spirali płacowo cenowej Rada Polityki Pieniężnej w październiku zmieniła nastawienie i rozpoczęła agresywny cykl podwyżek stóp procentowych, zaskakując jego skalą oczekiwaniami analityków. Stopa referencyjna IV kwartale wzrosła z poziomu 0,1% do 1,75%, a rynek na koniec roku wycenił zakończenie cyklu na poziomie około 3,75%. Krajowe podwyżki stóp procentowych wpisywały się w szerszy trend globalnego zacieśniania warunków polityki pieniężnej i powrotu gospodarek do stanów sprzed pandemii covid-19.

Poniżej przedstawiamy wyniki subfunduszy wchodzących w skład Funduszu IPOPEMA SFIO na dzień 31 grudnia 2021 r.

	KAT A	KAT B	KAT C	KAT D	KAT P	KAT S
Subfundusz Ipopema Aktywnej Selekcji	1,71%	1,74%	5,16%	5,21%	-	3,31%
Subfundusz Ipopema Dłużny	-13,04%	-13,26%	-12,16%	-12,23%	-13,02%	-13,03%
Subfundusz Ipopema Emerytura Plus	-1,58%	-2,08%	0,10%	-0,10%	-1,59%	-1,57%
Subfundusz Ipopema Globalnych Megatrendów	4,28%	4,34%	6,00%	-	4,58%	5,75%
Subfundusz Ipopema Konserwatywny	-3,30%	-3,55%	-2,76%	-2,80%	-3,30%	-
Subfundusz Ipopema Małych i Średnich Spółek	18,63%	18,67%	21,33%	21,78%	18,66%	19,05%
Subfundusz Ipopema Obligacji	-13,29%	-13,50%	-12,23%	-	-13,28%	-13,29%
Subfundusz Ipopema Obligacji Korporacyjnych	-1,61%	-1,81%	-1,44%	-	-1,58%	-1,66%
Subfundusz Ipopema Short Equity	-18,60%	-18,63%	-	-	-	-
Subfundusz Ipopema Złota i Metali Szlachetnych	0,03%	0,03%	1,35%	-	-	0,03%

* wyliczenia na podstawie oficjalnej wyceny jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym

** kategoria jednostki S została uruchomiona w lutym 2019 r. na potrzeby Celowych Planów Inwestycyjnych

*** kategoria jednostki D została uruchomiona w listopadzie 2019 r. na potrzeby Pracowniczego Programu Emerytalnego

Pełną informację na temat sytuacji finansowej Funduszu IPOPEMA SFIO, Subfunduszu Short Equity, Subfunduszu Małych i Średnich Spółek, Subfunduszu Konserwatywny, Subfunduszu Aktywnej Selekcji, Subfunduszu IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych, Subfunduszu Obligacji, Subfunduszu Globalnych Megatrendów, Subfunduszu Dłużny, Subfunduszu Emerytura Plus i Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych, znajdują Państwo w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Dziękujemy Państwu za okazane zaufanie poprzez powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo.

Z poważaniem,

Jarosław Wikaliński

Paweł Jackowski

Katarzyna Westfeld

Tomasz Mrysz

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.