

Lumen Polskie Perły FIZ

Wycena certyfikatu funduszu na koniec czerwca wyniosła 44,38 zł, co oznacza wzrost w minionym miesiącu o 11,54%, a w całym kwartale wzrost o 41,74%. Jest to pierwszy pełny kwartał, w którym widać efekty pracy z poprzedniego okresu nowego zespołu zarządzającego. Biorąc pod uwagę fakt, iż od początku roku (głównie wskutek przeceny nie płynnych znacznych pakietów akcji) wycena certyfikatu spadła o 29,31% (w dużym stopniu wskutek przeceny dużych, nie płynnych pakietów akcji) trudno mówić o sukcesie, niemniej mamy duże przekonanie, że fundusz najgorszy okres ma już za sobą.

Wynik w skali całego kwartału jest efektem dwóch związanych ze sobą procesów. Przede wszystkim, od kilku miesięcy zarządzający koncentrowali się na maksymalnym odblokowaniu płynności w funduszu w celu prowadzenia normalnego procesu inwestycyjnego na jak największej części portfela. To udało się zrobić, gdyż udział mało płynnych pakietów akcji spółek na koniec czerwca spadł do ok. 15%. Ponadto, fundusz wyszedł z inwestycjami na rynki zagraniczne, głównie w spółki o profilu wzrostowym i na koniec kwartału udział zagranicznych akcji wynosił ponad 30% aktywów funduszu. Spadki na rynkach z kolei pozwoliły odblokowaną płynność sukcesywnie alokować w silnie przecenione, dobre jakościowo spółki. W efekcie tych wszystkich działań, udało się wygenerować silne odbicie wartości certyfikatu inwestycyjnego i w skali kwartału jeden z najlepszych wyników w grupie produktów akcyjnych. Oczywiście, wciąż dużo pracy przed zespołem zarządzającym w celu dalszej odbudowy wartości certyfikatu inwestycyjnego, niemniej w naszej ocenie fundusz najgorszy okres ma za sobą.

W czerwcu w portfelu funduszu wspomniane wyżej akcje zagraniczne zachowały się najlepiej. Po części jest to efekt lepszego zachowania zagranicznych parkietów, a po części dobrej selekcji spółek do portfela. Skupiliśmy się głównie na podmiotach z branży *cloud computing*, oprogramowania, gamingu, cyberbezpieczeństwa i wybranych spółkach ochrony zdrowia. W naszej ocenie rynek premiował i będzie premiował te sektory, z uwagi na skokowe zwiększenie bazy przychodowej dla tego typu spółek. Ponadto, inwestujemy głównie w spółki o profilu wzrostowym, czyli te które powinny pokazywać wysokie dwucyfrowe dynamiki poprawy przychodów oraz wyników na niższych poziomach rachunku zysków i strat. Na krajowym rynku sytuacja była mieszana, gdyż co prawda indeks WIG wzrósł o 3%, o tyle na poziomie selekcji spółki różnie się zachowywały. Dodatką kontrybucję wykazały spółki finansowe oraz jedna ze spółek konsumenckich, która była silnie niekonsensusowym wyborem w ostatnich kilku miesiącach. Podsumowując, przed nami sezon wyników za II kw., gdzie zobaczymy pełen obraz zniszczeń (zatrzymanie lub zmniejszenie aktywności gospodarczej w wybranych obszarach) wywołanych pandemią, lecz w naszej ocenie na poziomie całego rynku akcji, już dawno to zostało wycenione, a niespodzianki (pozytywne lub negatywne) będą wpływać na notowania tylko pojedynczych spółek.

Podsumowując, ostatni kwartał z pewnością można uznać za udany, gdyż wynik funduszu (+41,74%) jest zdecydowanie lepszy od stopy zwrotu na krajowym rynku (WIG +19,09%) czy też globalnego rynku akcji (MSCI World +19,57%), a nawet od indeksu NASDAQ100 (+30,30%).

W przypadku pytań lub wątpliwości zapraszamy do kontaktu poprzez ogólny kanał komunikacji info@artiq@ipopema.pl lub pod numerem tel. (22) 123 01 49.

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. Dokument może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. Towarzystwo nie gwarantuje, że prognozy będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości.

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 inwestycyjnych, okresu ich nabycia i zbycia, poziomu opłat oraz zapłaconych podatków, w szczególności podatku od zysków kapitałowych.

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.