IPOPEMA Infrastruktury Cyfrowej i Energii FIZ

Wycena certyfikatu inwestycyjnego funduszu na koniec września wyniosła 39,15 zł, co oznacza spadek wyceny certyfikatu inwestycyjnego o 0,08%. Wynik za minione 3 miesiące wyniósł -11,37%, natomiast w ciągu minionych 12 miesięcy fundusz wypracował stopę zwrotu na poziomie +18,64%.

Wrzesień paradoksalnie nie obfitował w zmienność na rynku akcji, mimo że otoczenie rynkowe temu sprzyjało. Mamy na myśli przede wszystkim kontynuację zmierzającego donikąd konfliktu z Iranem, co spowodowało gwałtowne odbicie cen ropy naftowej na rynkach. W tle umacniał się dolar amerykański, co pociągnęło za sobą w dół ceny metali szlachetnych. Tematem numer jeden bezsprzecznie były rentowności długu rządowego, gdyż dochodowość amerykańskich 10-latek przekroczyła 5% i na koniec września notowaliśmy 5,29%, co jest poziomem wyraźnie wyższym niż szczyty z 2023 r. Lipiec owego roku to także był ostatni raz, kiedy FOMC podniósł stopę funduszy federalnych, tym samym od ostatniej podwyżki minęło ponad 3 lata i na wrześniowym posiedzeniu oficjalnie podwyższone zostały stopy do przedziału 3,75-4%. Trzeba jednak zaznaczyć, że jest to pewna formalność, gdyż przy tak uporczywym wzroście rentowności na rynkach, to de facto same rynki wykonały pracę za Fed. Niemniej, rynki na koniec września zakładały jeszcze jedną podwyżkę do końca roku o 25 punktów bazowych.

Indeks MSCI Global Alternative Energy Net Return w minionym miesiącu zanotował spadek o 7,30%, podczas gdy benchmark funduszu spadł o 4,68%.

INDEKSY (30.09.2026)	1M	3M	6M	YTD	12M	24M	36M
WIG	3,17%	16,03%	28,52%	34,24%	47,97%	89,00%	140,66%
NASDAQ Composite	1,86%	2,47%	24,41%	14,70%	18,54%	47,68%	103,20%
Nikkei 225	0,67%	-4,72%	30,73%	32,61%	48,56%	76,04%	109,54%
S&P 500	-0,45%	2,03%	17,20%	10,95%	14,40%	32,78%	78,44%
MSCI Emerging Markets	-0,84%	-1,05%	22,02%	21,56%	26,66%	45,61%	78,94%
STOXX 600 Europe	-2,49%	-1,07%	8,87%	7,10%	13,74%	21,42%	41,02%
DAX	-4,03%	0,81%	11,11%	2,89%	5,52%	30,40%	63,77%
Dow Jones Industrial Average	-4,29%	-2,70%	9,85%	5,25%	9,72%	20,26%	51,92%
Russell 2000	-5,40%	-7,52%	12,04%	11,85%	14,79%	25,42%	56,68%

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne.

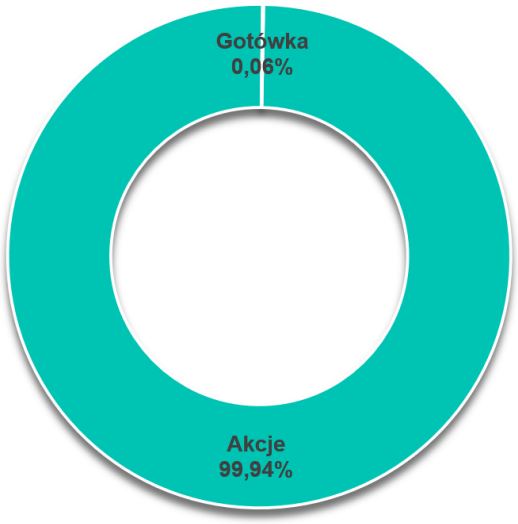
Wrzesień przyniósł wyraźną próbę sił i okres wyższej zmienności w amerykańskim sektorze technologicznym. Po sierpniowej fali optymizmu wywołanej potwierdzeniem rekordowych budżetów inwestycyjnych (CapEx) przez cyfrowych gigantów, wrzesień postawił inwestorów przed bardziej wymagającym otoczeniem makroekonomicznym. Kluczowym wydarzeniem miesiąca była decyzyjna zmiana akcentów w polityce monetarnej oraz ponowne zacieśnienie uwagi rynku wokół ograniczeń sprzętowych i energetycznych, z którymi mierzy się rozbudowa nowej generacji centrów danych. Mimo to, fundamentalny popyt na moce obliczeniowe dedykowane sztucznej inteligencji pozostał niezmiennie silny. Głównym czynnikiem schładzającym nastroje na wycenach spółek technologicznych w połowie września stał się rynek długu i sygnały z amerykańskiego banku centralnego (Fed). Wobec wciąż lepkiej inflacji bazowej i solidnego wzrostu gospodarczego, rentowności długoterminowych obligacji skarbowych w USA utrzymały się na podwyższonych poziomach. Zjawisko to wywarło bezpośrednią presję na wyceny spółek

o najwyższych wskaźnikach C/Z, w tym na projektantów oprogramowania oraz wybrane podmioty z sektora półprzewodników, skłaniając część kapitału do realizacji zysków pod koniec III kwartału. Warto zauważyć, że mimo dodatnich stóp zwrotu od początku roku z amerykańskich indeksów, ich wskaźniki C/Z spadły o 3-4 punkty, co potwierdza po raz kolejny, iż tegoroczne stopy zwrotu kreowane są przez wzrost wyników w spółkach oraz dodatnie rewizje prognoz wynikowych na kolejne okresy.

Stopu zwrotu ze składników portfela we wrześniu były wyjątkowo „płaskie", co dość dobrze odzwierciedla wynik całego funduszu, który mimo to okazał się o kilka punktów procentowych wyższy od stopy zwrotu z benchmarku. In plus wyróżniła się przede wszystkim największa pozycja funduszu notując stopę zwrotu przekraczającą 30% we wrześniu. W dużym stopniu jest to pochodna szerokiego odbicia wycen w koszyku spółek związanych z infrastrukturą centrów danych po uporczywej korekcie trwającej jeszcze od czerwca. Niemniej, pozostała część portfela zneutralizowała tę pozytywną kontrybucję, mowa tu zwłaszcza o spółkach związanych z produkcją energii z odnawialnych źródeł, jak również z atomu. W tym drugim przypadku od dłuższego czasu mamy do czynienia z presją na wyceny, lecz w naszej ocenie jest przejściowa sytuacja i renesans energii atomowej dopiero wkracza w fazę rozbiegową.

Podsumowując, przed nami kilka intensywnych tygodni obfitujących w informacje istotne dla rynku z uwagi na rozpoczynający się w połowie października okres publikacji wyników kwartalnych oraz wybory połówkowe do Kongresu w USA na początku listopada.

STRUKTURA AKTYWÓW



STRUKTURA GEOGRAFICZNA PORTFELA AKCJI

Stany Zjednoczone	77,34%
Europa Zachodnia	13,22%
Dania	7,37%
Polska	2,07%

STRUKTURA SEKTOROWA PORTFELA AKCJI

Infrastruktura cyfrowa	97,93%
Transformacja cyfrowa	2,07%

Źródło: Opracowanie własne, dane na 30 września 2026 r.

30.09.2026	1M	3M	6M	YTD	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat
Zm.% WANCI	-0,08%	-11,37%	+6,27%	+16,41%	+18,64%	+30,67%	+26,99%	

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Przedstawiony wynik nie uwzględnia opłat, prowizji ani podatków obciążających dochód z inwestycji.

Z inwestycją w Fundusz mogą wiązać się następujące główne ryzyka: ryzyko rynkowe oraz wpływu otoczenia makroekonomicznego, w którym funkcjonuje Emitent, ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu oraz jej zmianą, ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi, ryzyko związane z koncentracją sektorową i geograficzną lokat Funduszu, ryzyko walutowe, szczegółowo opisane w dokumencie informacyjnym.

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał ma charakter informacyjno-marketingowy i nie stanowi: usługi doradztwa inwestycyjnego lub podatkowego, rekomendacji lub gwarancji realizacji określonego celu inwestycyjnego lub uzyskania określonego wyniku finansowego, jak również oferty zawarcia umowy w rozumieniu art. 66 kodeksu cywilnego. Niniejszy Materiał marketingowy jest przeznaczony do określonego adresata, ma charakter poufny, nie może on być w całości ani w części kopiowany, rozpowszechniany ani przekazywany innym podmiotom.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia i jest nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

IPOPEMA TFI S.A. dokłada starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych IPOPEMA TFI S.A. lub ze źródeł zewnętrznych uznanych przez IPOPEMA TFI S.A. za wiarygodne. IPOPEMA TFI S.A. nie gwarantuje, że informacje zawarte w materiale marketingowym są wyczerpujące, poprawne i kompletne i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami ich autorów lub IPOPEMA TFI S.A. i stanowią wyraz ich najlepszej wiedzy popartej informacjami z uznanych za kompetentne rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzania. Dane zawarte w Materiale mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia, dlatego w przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z aktualnymi dokumentami prawnymi Funduszu oraz skontaktować się z IPOPEMA TFI S.A., celem uzyskania aktualnych informacji. IPOPEMA TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania Materiału marketingowego niezgodnie z przeznaczeniem.

Informacje i dane zawarte w tym Materiale marketingowym są udostępniane wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych, nie mają na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia certyfikatów inwestycyjnych IPOPEMA Globalny Fundusz Medyczny Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego albo zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia. Informacje zawarte w materiale marketingowym nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy ich traktować jako rekomendacji inwestowania w jakiekolwiek instrumenty finansowe lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego.

Informacje o Funduszu, zasadach uczestnictwa w Funduszu, emisji, czynnikach ryzyka, kosztach i opłatach, a także zasadach nabycia certyfikatów inwestycyjnych oraz inne informacje istotne dla inwestorów, zawarte są w dokumentach prawnych tj. w statucie, warunkach emisji, w informacji dla klienta dostępnych w siedzibie IPOPEMA TFI S.A. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej nabycia certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu należy zapoznać się dokumentami prawnymi, które zawierają informacje niezbędne do oceny inwestycji oraz wskazują ryzyka, koszty i opłaty. Tabele opłat danego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zawarte są w warunkach emisji funduszy inwestycyjnych zamkniętych dostępnym w siedzibie IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A. oraz Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu ani uzyskania określonych wyników inwestycyjnych. Inwestycje w Fundusz obarczone są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi Funduszu i jest uzależniona od wartości certyfikatu inwestycyjnego w momencie jego nabycia i zbycia oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Inwestycja w certyfikaty inwestycyjne oznacza nabycie udziału w funduszu, a nie bezpośrednie zaangażowanie w jego składniki, takie jak nieruchomości czy udziały w spółkach portfelowych.

Ogólna treść noty prawnej oraz informacje o IPOPEMA TFI S.A. dostępne są pod adresem https://ipopematfi.pl/nota-prawna.

Fundusz może wykorzystywać dźwignię finansową oraz inwestować w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz w prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych na zasadach opisanych w statucie. Instrumenty te mogą istotnie zwiększyć ryzyko inwestycyjne.

Materiał chroniony jest prawami autorskimi, a jego kopiowanie lub rozpowszechnianie wymaga uprzedniej zgody IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, NIP 108-000-30-69, kapitał zakładowy 10.599.441,00 zł w całości opłacony.

Materiał przeznaczony dla dystrybutorów oraz Uczestników FIZ.