

Lumen 21 FIZ

Wycena certyfikatu funduszu na koniec maja wyniosła 15,28 zł, co oznacza spadek w minionym miesiącu o -11,98%. W ostatnich 3 miesiącach wycena certyfikatu odnotowała spadek wartości o 10,70%, natomiast w okresie 12 miesięcy spadek o 11,16%.

Wynik funduszu za maj z pewnością negatywnie zaskakuje, gdyż na krajowym rynku indeksy rosły niemal w dwucyfrowym tempie, lecz w maju fundusz musiał dokonać odpisu wartości pakietu akcji jednej spółki, co spowodowało wynik funduszu głęboko „pod wodę”. Niemniej, wskutek niezależnej wyceny w/w pakietu akcji na koniec maja fundusz ma urealnioną wycenę i zrestrukturyzowany portfel tj. jego wartość zależy tylko od wahań wycenianych rynkowo aktywów. Mówiąc inaczej, przyszłe wyniki, ceteris paribus, będą odzwierciedleniem wartości płynnego portfela instrumentów udziałowych, zarówno krajowych jak i zagranicznych.

Jak wyżej wspomnieliśmy, na krajowym rynku akcji indeks WIG wzrósł o imponujące 9%, a tym razem liderami wzrostów były duże i średnie spółki, WIG20 oraz mWIG40 wzrosły odpowiednio o 9,61% oraz 8,81%. W gronie dużych spółek prym wiodły banki, sektor paliwowy oraz modowy, które w indeksie WIG20 są licznie reprezentowane. Tym samym, na rynku mieliśmy kontynuację silnego ożywienia w obszarze spółek cyklicznych, co jest związane w dużej mierze z globalnym otwarciem większości gospodarek i licznymi zatorami w wielu łańcuchach dostaw. To w zderzeniu ze sporym „nawisem” popytowym z „covidowych” miesięcy generuje presję inflacyjną i wzrosty marż w wynikach wielu spółek. Mimo tego, wciąż mamy pandemię koronawirusa i poziom niepewności na rynkach jest podwyższony, co z kolei skraca horyzont wielu inwestorom i spółki o wzrostowym profilu i prognozowanej (istotnej) poprawie wyników w dalszej przyszłości są od lutego w defensywie. Dodatkowo, mamy globalnie wysokie poziomy oczekiwania inflacyjnych oraz odczytów wskaźników inflacji, co zwyczajowo premiuje akcje z rynków wschodzących. Inwestorom w ostatnich tygodniach przestały też przeszkadzać podwyższone poziomy rentowności długu rządowego, przy czym ten czynnik może w kolejnych miesiącach nadal chwiać sentymentem rynkowym.

Niemniej, inwestorzy raczej się pogodzili z faktem, że ultra niskie stopy procentowe nie są dane na zawsze, co ustabilizowało chwiejne nastroje z ostatnich kilku miesięcy. Słabość w obszarze spółek wzrostowych w świetle siły spółek cyklicznych uznajemy za zjawisko przejściowe, gdyż finalnie o wycenach i premiach decydują wyniki poszczególnych spółek, a nie sentyment. Z kolei duży rajd wycen spółek cyklicznych to zjawisko z pewnością pozytywne, gdyż istotnie poszerzyło się spektrum hossy na rynkach akcji, lecz dostrzegamy symptomy przegrzania w wybranych sektorach lub poszczególnych spółkach. Wszystko to wspólnie stwarza liczne okazje selekcyjne po obu stronach rynku, co staramy się aktywnie wykorzystywać.

W maju zwiększyliśmy zaangażowanie funduszu w akcje zagraniczne, co odbywało się w komfortowych warunkach, gdyż akcje wielu spółek, które uznajemy za najbardziej perspektywiczne można było nabyć do portfela po 3-miesięcznej korekcie kursów przy nadal bardzo mocnych dynamikach poprawy wyników, co uwidoczniło się we właśnie zakończonym okresie raportów za I kw. 2021 r. W perspektywie kilku miesięcy widzimy większy potencjał w wybranych sektorach i spółkach z rynków zagranicznych, w świetle bieżących wycen i czynników fundamentalnych, więc udział akcji zagranicznych zapewne będzie się zwiększał. Na koniec maja wynosił on ok. 26% aktywów netto funduszu.

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 jakiegokolwiek 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. Wszelkie informacje zawarte w Dokumencie pochodzą ze źródeł własnych Towarzystwa lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. 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 żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z jej przeznaczeniem.

Przedstawione w Dokumencie informacje odnoszą się do wyników osiągniętych w przeszłości. Dokument może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. Towarzystwo nie gwarantuje, że prognozy lub opinie będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia takich samych lub podobnych wyników inwestycyjnych w przyszłości w związku z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Dokument nie stanowi oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych, a nie jest częścią oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Jedynymi dokumentami zawierającymi prawnie wiążące informacje o Funduszu i ewentualnej ofercie są jego statut i prospekt emisyjny. Towarzystwo informuje, że niniejszy materiał ma charakter informacyjny i reklamowy, dane w nim podane nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Wymagane prawem informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w prospekcie informacyjnym funduszu, publicznie dostępnym na stronie www.ipopematfi.pl, w siedzibie Towarzystwa oraz w treści kluczowych informacji dla inwestorów oraz w siedzibie Dystrybutorów.

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 uczestnictwa, okresu ich nabycia i zbycia, poziomu opłat oraz zapłaconych podatków, w szczególności podatków. Inwestorzy powinni uzyskać niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji.

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.