

Lumen Polskie Perły FIZ

Wycena certyfikatu funduszu na koniec kwietnia wyniosła 37.67 zł, co oznacza wzrost w minionym miesiącu o 20.31%. Tym samym, zahamowany został spadek wyceny certyfikatu, który trwał od kilkunastu miesięcy. Biorąc pod uwagę fakt, iż od początku roku (głównie wskutek przeceny nie płynnych znacznych pakietów akcji) wycena certyfikatu spadła o 40% trudno o satysfakcję, lecz kwiecień jest pierwszym miesiącem, kiedy widoczne są efekty kilkumiesięcznej pracy nowego zespołu zarządzającego.

Po fatalnym marcu na rynkach kwiecień przyniósł odbicie wycen od wieloletnich dołków, na czym fundusz mógł skorzystać, gdyż udało się odblokować płynność funduszu i na koniec kwietnia ponad 80% aktywów stanowiły aktywa płynne, wobec których prowadzony był sformalizowany proces inwestycyjny. Stopniowo do portfela zaczęły trafiać także aktywa zagraniczna, zgodnie z polityką inwestycyjną wprowadzoną przez nowy zespół zarządzający. Niemniej, kwietniowy wynik został osiągnięty na aktywach krajowych, a ściślej mówiąc na wyselekcjonowanych, w pełni płynnych, spółkach z rodzimego parkietu. Wynik kwietniowy może cieszyć w ujęciu relatywnym, gdyż mimo faktu, że nadal ponad 15% portfela jest nie płynna to i tak jest on lepszy niż wynik znaczącej większości krajowych funduszy akcyjnych.

W kwietniu portfel funduszu zyskiwał przede wszystkim na przeważonych pozycjach w spółkach gamingowych, jednej finansowej oraz informatycznych. Taka struktura selekcji spółek do portfela jest zbieżna z naszym generalnym poglądem, iż rynek będzie premiował spółki o „lekkiej” strukturze kosztowej i wysokiej skalowalności biznesu, co powinno mieć kluczowe znaczenie w kolejnych kwartałach, gdy gospodarka światowa będzie wracać na ścieżkę wzrostu. Stawiamy na spółki o solidnej pozycji rynkowej, silnym modelu biznesowym oraz będących w dobrej pozycji startowej do bycia liderami wzrostu w swoich segmentach. Stopniowo poszerzamy spektrum inwestycyjne funduszu o spółki z rynków zagranicznych, o globalnym zasięgu działania. Tym samym, performance funduszu w kolejnych miesiącach będzie coraz bardziej zależny od koniunktury na rynkach bazowych, a nie krajowym. Nie widzimy na krajowym rynku dostatecznej ilości spółek spełniających nasze kryteria selekcyjne dla spółek wzrostowych. W portfelu funduszu słabiej zachowywały się akcje banków, których kursy zniżkowały na wieloletnie minima po zaskakującej obniżce stóp przez RPP.

Podsumowując, w ostatnich kilkunastu tygodniach wykonany został duży nakład pracy, aby maksymalnie odblokować płynność funduszu i na płynnej części portfela stopniowo odbudowywać wyniki funduszu. Globalna pandemia przyniosła okazję do zwiększenia zaangażowania w walory, które pozytywnie postrzegamy, a szybkie odbicie notowań uwidoczniło się w kwietniowej wycenie certyfikatu. Oczywiście, jest to dopiero początek drogi do stopniowej poprawy kondycji funduszu, lecz pierwszy istotny krok został wykonany i daje nadzieję na lepszą przyszłość w kolejnych okresach, w związku z czym prosimy uczestników o cierpliwość i dalszą szansę na wykazanie się nowemu zespołowi zarządzającemu.

W przypadku pytań lub wątpliwości zapraszamy do kontaktu poprzez ogólny kanał komunikacji infolartiq@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. Jakikolwiek utrwalać, powielać (zwielokrotnianie), redystrybuować (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.

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.