

IPOPEMA SFIO Subfundusz Dłużny

W listopadzie fundusz Ipopema Dłużny wygenerował 0,49% stopy zwrotu dla swoich inwestorów. Pozytywny wynik, pomimo spadku cen polskich obligacji skarbowych, udało się osiągnąć dzięki ekspozycji na długoterminowych polskich obligacjach zmiennokuponowych, ale przede wszystkim dzięki ekspozycji na zagraniczne papiery rządowe. Pozytywny globalny sentyment do ryzyka w ostatnich tygodniach wpłynął na istotne zawężenie spreadów kredytowych co pozytywnie wpływa na ceny tych obligacji.

Pierwsza połowa listopada przyniosła jeden po drugim, dwa istotne wydarzenia będące średnioterminowymi punktami zwrotnymi dla sytuacji na rynkach finansowych. Pierwszym były oczywiście wybory w Stanach Zjednoczonych, wygrane ostatecznie przez Joe Bidena, który w miarę postępu procesu zliczania głosów korespondencyjnych, sukcesywnie przechylał szalę zwycięstwa na swoją korzyść. Demokratą zdobył globalnie 51,3 % głosów, a urzędujący prezydent Donald Trump 47,0% (306 głosów elektorskich vs 232 na rzecz Bidena). Wynik ten został przyjęty przez uczestników rynku nad wyraz pozytywnie - kilku procentowymi wzrostami indeksów akcji oraz krótkoterminowymi wzrostami rentowności na bazowych rynkach długu. Zmienność na rynkach nie zdążyła opaść, kiedy to amerykański koncern farmaceutyczny Pfizer ogłosił, iż opracowana wraz z BioNTech szczepionka na covid-19 przeszła pomyślnie testy i ma ponad 90% skuteczności, a pierwsza partia szczepionek może zostać dostarczona na rynek już pod koniec grudnia. Kilka dni później koncern Moderna z USA również złożył wniosek o rejestrację swojej, jeszcze skuteczniejszej i łatwiejszej w przechowywaniu szczepionki. Koncentracja pozytywnych dla ryzykowanych aktywów informacji wzmacniania była dodatkowo przez relatywne wyhamowywanie statystyk nowych zakażeń w wielu krajach. Listopadowa fala optymizmu na rynkach skutkowałą ponad 10% wzrostami indeksów akcji w USA, podczas gdy europejskie główne parkiety odnotowały wzrosty rzędu 15%-25%. Przegięta na rynkach długu w skali miesiąca była jednak symboliczna, biorąc pod uwagę ogromne wsparcie płynnościowe banków centralnych. Dane makroekonomiczne publikowane w listopadzie zeszły na drugi plan. PKB w Polsce za III kwartał okazał się wyraźnie wyższy od prognoza -1,6% r/r (oczekiwano -1,8% r/r), co plasuje nasz kraj jako drugą najbardziej odporną gospodarkę UE w tym okresie. Produkcja przemysłowa wzrosła o 1% r/r (oczekiwano 0,6% r/r), a sprzedaż detaliczna rozczarowała notując spadek rzędu 2,3% r/r (oczekiwano -0,8% r/r). Dynamiki inflacji CPI jak i inflacji bazowej pozostają na wysokich poziomach notując wzrosty odpowiednio 3,1% r/r oraz 4,2% r/r.

W całym miesiącu rentowność 10-letniego benchmarku wzrosła z 1,18%, do 1,23%, 5-letniego z 0,37% do 0,43%, a rentowność dwulatkowej z -0,02% do 0,05%. Na głównych rynkach długu rentowności niemieckich 10-letnich obligacji wzrosły z -0,63% do -0,57%, a amerykańskich spadły z 0,86 do 0,85

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał („Dokument”) ma charakter informacyjny, skierowany jest do uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. („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. Dokument nie może stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji o skorzystaniu z usługi Towarzystwa lub nabyciu jednostek uczestnictwa Funduszu. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych Towarzystwa lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne. Towarzystwo nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w Dokumentcie. Dane zawarte w Dokumentcie mogą podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania materiału niezgodnie z jego przeznaczeniem. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. W przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych zalecamy kontakt z Towarzystwem, celem uzyskania aktualnych informacji.

Wymagane prawem informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w prospekcie informacyjnym funduszu, publicznie dostępnym na stronie ipopematfi.pl, w siedzibie Towarzystwa oraz w treści kluczowych informacji dla inwestorów, dostępnych w miejscach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu.

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 jednostek uczestnictwa, okresu ich nabycia i zbycia, poziomu opłat oraz zapłaconych podatków, w szczególności podatków.

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 FIO.