

IPOPEMA SFIO Subfundusz Dłużny

W październiku IPOPEMA SFIO Subfundusz Dłużny wygenerował 0,97% zysku dla swoich inwestorów. Globalna sytuacja związana z wirusem covid-19 istotnie wpływa na zmienność ceny jednostki funduszu. W minionych tygodniach utrzymywane przez nas ryzyko stopy procentowej – zarówno w Polsce jak i na rynkach zagranicznych – pozytywnie kontrybuowało do wyniku funduszu. W prognozowanym horyzoncie, pozostajemy optymistyczni na rynki obligacji. Niepewność gospodarcza z jaką mamy obecnie do czynienia jest jednym z kluczowych czynników, które wspierają ceny obligacji.

Sytuacja na światowych rynkach finansowych w październiku rozwijała się w rytm dynamiki drugiej fali zachorowań na covid-19. Dzienna liczba odnotowanych przypadków globalnie wzrosła niemal dwukrotnie z 320 tys. notowanych na początku miesiąca do 611 tys na koniec. W kraju statystyki dzienne wzrosły z ok. 2 tys do niemal 22 tys., a liczba aktywnie chorujących zwiększyła się dziesięciokrotnie do 200 tys. na koniec października. Dynamika drugiej fali pandemii w Polsce okazała się, w kategoriach relatywnych, jedną z najsilniejszych na świecie. W reakcji na lawinowy wzrost liczby przypadków oraz dość szybko topniejącą wydolności systemu służby zdrowia, 23 października rząd ogłosił objęcie całego terenu kraju czerwoną strefą epidemiczną oraz zapowiedzą ewentualnego pełnego „lockdownu” - w razie braku wyhamowania rozwoju epidemii. Nastroje społeczne dodatkowo zaogniło orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego w sprawie aborcji, które wywołało codzienne kilkudziesięcio-tysięczne demonstracje w całym Kraju. W reakcji na pogarszające się w związku z sytuacją w kraju, perspektywy ekonomiczne rynki akcji zareagowały gwałtowną wyprzedzą, a rynek długu był świadkiem kolejnej fali silnego popytu oraz nowych historycznych minimów rentowności (polska 10-latka: 1.14%). Krajowe dane makroekonomiczne publikowane w ubiegłym miesiącu dotyczące sytuacji we wrześniu pokazały dalsze silne tendencje inflacyjne oraz kontynuację ożywienia w sektorze przemysłowym jak i detalicznym. W obliczy dynamicznego uderzenia pandemii w październiku oraz rosnącego prawdopodobieństwa pełnego „lockdownu”, IV kwartał przyniesie najprawdopodobniej odwrócenie bądź zahamowanie tych tendencji.

W całym miesiącu rentowność 10-letniego benchmarku spadła z 1,30%, do 1,18%, 5-letniego z 0,57% do 0,37%, a rentowność dwulatki z 0,06% do -0,02%. Na głównych rynkach długu rentowność niemieckich 10-letnich obligacji obniżyła się z -0,52% do -0,63%, a amerykańskich wzrosły z 0,70% do 0,86%.

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.