

Lumen 21 FIZ

Wycena certyfikatu funduszu LUMEN 21 FIZ na koniec maja wyniosła 17.20 zł, co oznacza miesięczny wzrost o 7.17%. Tym samym, fundusz odnotował drugi z kolei miesiąc na plusie i zahamowana została deterioracja wartości certyfikatów. Należy podkreślić iż wynik został osiągnięty w znaczącym stopniu na płynnej części portfela.

Po zakończeniu miesiąca za największy pozytyw można uznać znaczne odblokowanie płynności funduszu w porównaniu do stanu rzeczy sprzed przejęcia zarządzania przez IPOPEMA TFI. Łączny udział niepłynnych pakietów spółek spadł na koniec maja poniżej 50% (vs ok. 75% na koniec roku), co pozwala na efektywne zarządzanie częścią funduszu i prowadzenie normalnego procesu inwestycyjnego. Jednakże, wciąż udział akcji jednego emitenta jest znaczny i przekracza ustawowy próg 20% zaangażowania środków funduszu. W związku z powyższym fundusz mając utrudniony proces dezinwestycji w celu pozyskania środków płynnych, nadal napotyka znaczne trudności w obsłudze żądań wykupu, których potencjalna pełna realizacja z uwzględnieniem aktualnego otoczenia rynkowego, m.in. stawiałaby w niekorzystnej sytuacji uczestników pozostających w funduszu. Chcielibyśmy podkreślić, iż obowiązkiem zarządzających jest działanie w interesie wszystkich uczestników funduszu inwestycyjnego, zarówno wychodzących, jak i pozostających w funduszu.

W minionym miesiącu indeks WIG wzrósł o 4.36% i był to dobry miesiąc dla polskich akcji, szczególnie w segmencie mniejszych i średnich podmiotów, na który to segment fundusz ma największą ekspozycję. Bardzo dobrze zachowywały się spółki gamingowe, które przyciągają dużo uwagi szerokiego grona obserwatorów rynku. Istnieją opinie, że mamy do czynienia z bańką i jesteśmy zdania, że część spółek faktycznie nie sprawdzi się w długim terminie lub zostaną przejęte przez większe podmioty. Niemniej wyceny dużych graczy, po ostatnich wzrostach, uważamy za sprawiedliwe i uzasadnione w świetle prezentowanych danych finansowych i biznesowych. Fundusz w części płynnej jest mocno przeważony w sektorze gamingowym oraz informatycznym i głównie z tego powodu wynikał outperformance do indeksu WIG. Rośnie prawdopodobieństwo wystąpienie rynkowej korekty, jednakże ewentualne spadki będziemy wykorzystywać do szukania okazji rynkowych.

Portfel inwestycyjny w funduszu w części płynnej jest zdywersyfikowany i obejmuje ponad 20 spółek. W maju dalej obserwowaliśmy uspokojenie sytuacji na rynkach i stopniową normalizację wycen, co pozwoliło nieco odbudować wynik funduszu. Średnioterminowo dobrze oceniamy perspektywy dla rynku akcji i widzimy przestrzeń dla dalszej poprawy kondycji funduszu, szczególnie, że zarządzający duży wysiłek wkładają także w procesy poszukiwania możliwości dezinwestycji dużych niepłynnych pakietów spółek.

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. 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.

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.