

Lumen Polskie Perły FIZ

Wycena certyfikatu funduszu na koniec kwietnia wyniosła 39.79 zł, co oznacza wzrost w minionym miesiącu o 5.63%. 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 36% trudno o satysfakcję, lecz w naszej ocenie kilka czynników przemawia za odwróceniem negatywnej tendencji.

Przede wszystkim, udało się znacząco obniżyć łączny udział nie płynnych pakietów akcji spółek do ok. 17% (vs ok. 35% na koniec roku), co pozwala w uporządkowany sposób zarządzać funduszem, gdyż część płynna przekracza 80% aktywów. Pragniemy także zaznaczyć, iż kontynuujemy zwiększanie udziału inwestycji na zagranicznych rynkach akcji. Na koniec maja udział akcji notowanych zagranicą wyniósł blisko 20%. Długoterminowy potencjał wzrostu widzimy przede wszystkim na zagranicznych rynkach, a ponadto zespół zarządzający ma duże doświadczenie i kompetencje w zakresie inwestycji zagranicznych, co pozwala na stopniowe zwiększanie ekspozycji funduszu na najbardziej perspektywiczne podmioty notowane na rozwiniętych rynkach akcji.

Przede wszystkim, poszukujemy spółek, które dają możliwie skoncentrowaną i wysokomarżową ekspozycję na najciekawsze bazowe trendy branżowe jak np. e-commerce, cloud computing, robotyzacja, data centers, Internet Rzeczy czy też nowoczesna motoryzacja. Bardziej ogólnie, do portfela dobieramy spółki o stricte wzrostowym profilu, lecz z relatywnie zdrowym bilansem. Staramy się inwestować w spółki „nowej ekonomii”, gdyż w naszej ocenie tego typu spółki, selektywnie dobierane, dają najlepsze perspektywy generowania ponadprzeciętnych stóp zwrotu w długim terminie. W koszyku polskich akcji składnikami portfela są też głównie spółki o wzrostowym profilu, z niewielką domieszką ekspozycji na tradycyjne branże jak np. finanse, paliwa czy też handel detaliczny. Na krajowym rynku fundusz koncentruje uwagę na inwestycjach w segmencie płynnych średnich spółek. Co do zasady, unikamy podmiotów o „ciężkim” modelu biznesowym, czyli takim, który jest kosztochłonny i trudno skalowalny, a w efekcie z opóźnieniem odzwierciedla przyspieszenie w gospodarce. Rośnie prawdopodobieństwo wystąpienie rynkowej korekty, jednakże ewentualne spadki będziemy wykorzystywać do szukania okazji rynkowych.

Podsumowując, w ostatnich kilku miesiącach wykonany został ogrom pracy, aby maksymalnie odblokować płynność funduszu i na płynnej części portfela stopniowo odbudowywać wyniki inwestycyjne funduszu. Zamieszanie i zmienność na rynkach udało się wykorzystać do znacznej rotacji składu portfela w kierunku najbardziej perspektywicznych inwestycji na rynku krajowym i zagranicznym. Oczywiście, jest to dopiero początek drogi do stopniowej poprawy kondycji funduszu, lecz pierwszy istotny krok został wykonany i daje perspektywę kontynuowania poprawy w kolejnych okresach.

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.