

Lumen 21 FIZ

Wycena certyfikatu funduszu na koniec lipca wyniosła 20,67 zł, co oznacza wzrost w minionym miesiącu o 6,99%, a w ciągu ostatnich 3 miesięcy o 28,79%. Biorąc pod uwagę fakt, iż od początku roku wycena certyfikatu spadła o 37,61% (w dużym stopniu wskutek przeceny dużych, nie płynnych pakietów akcji) trudno mówić o sukcesie, niemniej mamy duże przekonanie, że fundusz najgorszy okres ma już za sobą.

Wartość certyfikatów inwestycyjnych od dołka wyceny na koniec marca wzrosła o ok. 42%, co jest wynikiem wyraźnie lepszym niż zachowanie indeksu WIG, a także wszystkich istotnych indeksów rozwiniętych rynków akcji jak np. NASDAQ100 (+38%). Wynik ten jest głównie efektem dwóch związanych ze sobą procesów. Przede wszystkim, od kilku miesięcy zarządzający koncentrowali się na maksymalnej poprawie płynności w funduszu w celu prowadzenia normalnego procesu inwestycyjnego na jak największej części portfela. To udało się zrobić, gdyż udział nie płynnych pakietów akcji spółek na koniec lipca spadł do ok. 40%. Spadki na rynkach z kolei pozwoliły odblokowaną płynność sukcesywnie alokować w silnie przecenione, dobre jakościowo spółki. W efekcie tych wszystkich działań, udało się wygenerować silne odbicie wartości certyfikatu inwestycyjnego i w skali kwartału oraz lipca, jeden z najlepszych wyników w grupie produktów akcyjnych. Wynik funduszu w II kw. jest także znacząco wyższy od stopy zwrotu z indeksu WIG, która wyniosła +19,09%.

W portfelu funduszu znajdowało się ponad 20 akcji różnych spółek z krajowego i zagranicznych rynków. W lipcu najwyższą pozytywną kontrybucję wniosły walory spółek zagranicznych, w trwającym sezonie wynikowym część spółek już pokazała raporty i wyniki generalnie okazywały się lepsze od oczekiwań analityków. Mocno in plus zaskoczyły wyniki (zagranicznych) spółek gamingowych. Warto zaznaczyć, iż istotnie pozytywną kontrybucję do wyniku wniosły także technologiczno-informatyczne walory z krajowego rynku, a negatywnie wyróżniały się spółki „starej ekonomii”, głównie banki oraz spółki modowe, gdzie istnieje duży problem z dalszą poprawą wyników. Ekspozycja funduszu jest dosyć skoncentrowana, głównie na spółkach, w których widzimy największy potencjał do poprawy wyników finansowych w średnim terminie. Do tej pory przynosi to zadowalające efekty i jeszcze raz należy podkreślić, że odbicie wyceny certyfikatów zostało w ogromnym stopniu osiągnięte na części płynnej funduszu. Na koniec lipca akcje spółek stanowiły ok. 90% aktywów netto funduszu i w naszej ocenie jest to optymalny poziom. Fundusz posiada także ekspozycję po krótkiej stronie rynku, gdyż w naszej ocenie wzrosty wycen niektórych spółek są niezasłużone. Portfel inwestycyjny w funduszu w części płynnej jest zdywersyfikowany i obejmuje ponad 20 spółek. W lipcu dalej obserwowaliśmy korzystną koniunkturę na rynkach i stopniowe wzrosty wycen. Średnioterminowo nadal pozytywnie oceniamy perspektywy dla rynku akcji i widzimy przestrzeń dla dalszej poprawy kondycji funduszu, szczególnie że zarządzający duży wysiłek wkładają w procesy poszukiwania możliwości dezinvestycji nie płynnych 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.

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 certyfikatów inwestycyjnych, okresu ich nabycia i zbycia, poziomu opłat oraz zapłaconych podatków, w szczególności podatku od zysków kapitałowych.

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.