

Lumen 21 FIZ

Wycena certyfikatu funduszu na koniec stycznia wyniosła 18,07 zł, co oznacza wzrost w minionym miesiącu o +1,63% vs -0,08% indeksu WIG. W ostatnich 3 miesiącach wycena certyfikatu odnotowała wzrost wartości o +19,81%, a w ciągu ostatnich 12 miesięcy spadek o 44,28%.

W nowy rok rynki weszły umiarkowanie spokojnie, o czym świadczą płaskie wyniki indeksów na świecie, aczkolwiek jak zwykle diabeł tkwi w szczegółach. Indeks WIG zanotował wynik bliski zera w styczniu, lecz jest to głównie „zasługa” dużych spółek, gdyż WIG20 zakończył miesiąc na blisko 2% minusie. Znacznie lepiej zachowywały się małe i średnie spółki, a indeksy mWIG40 oraz sWIG80 zwiększyły odpowiednio o 3,15% i 4,96%. Tym samym, za wynik portfela w styczniu także odpowiadają głównie spółki z tych segmentów rynku, ponieważ fundusz od dłuższego czasu na krajowym rynku jest przeważony w walorach MiŚ. Na rynkach zagranicznych indeks NASDAQ Composite w styczniu zwiększył o 1,42%, podczas gdy indeks S&P 500 spadł o 1,11%. Akcje zagraniczne w portfelu funduszu na koniec roku stanowiły ponad 20% wartości aktywów netto i były to głównie walory technologiczne z rynku amerykańskiego.

Patrząc przez pryzmat sektorów, generalnie lepiej zachowywały się spółki o cyklicznym charakterze biznesu (wydobywanie, finanse, reklama), ale dobrze zachowywały się także wyselekcjonowane walory spółek medycznych, informatycznych czy też gamingowych. W tych branżach nadal widzimy sporo okazji inwestycyjnych, wielokrotnie stawialiśmy tezę, że pandemia spowodowała trwałe zmiany i przesunięcia nawyków oraz zwyczajów konsumenckich, co będzie premiować wyniki najciekawszych i najbardziej atrakcyjnych spółek z w/w sektorów. Naturalnie, prognozowane odbicie cyklu koniunkturalnego w gospodarce światowej będzie też wspomagać wyniki spółek z sektorów, które najmocniej ucierpiały wskutek pandemii. W tych obszarach także staramy się selekcjonować spółki, gdzie transmisja odbicia cyklu na wyniki jest stosunkowo szybka i dobrze odzwierciedlająca ożywienie. Unikamy spółek, które w naszej ocenie trwale utraciły udziały w rynku, doznały trwałych ubytków w marżach bądź też popadły w problemy finansowe. Wciąż istnieje spora grupa spółek, których wyceny wydają się atrakcyjne w relacji do szerokiego rynku i może to stwarzać wrażenie pozornego niedowartościowania i być przedmiotem różnych ruchów spekulacyjnych. Niemniej, nasze podejście jest długoterminowe i nie szukamy „alfy” w krótkoterminowych spekulacjach rynkowych.

W zagranicznej części portfela większość walorów zachowywała się, średnio rzecz biorąc, podobnie jak indeks NASDAQ Composite. Jako grupa wyróżniły się wyselekcjonowane spółki z obszaru półprzewodników, których walory zachowywały się lepiej od szerokiego rynku. W tym obszarze nie zmieniamy zdania i mamy bardzo pozytywne nastawienie do tego sektora. W naszej ocenie daje on unikatowy miks ekspozycji, gdyż z jednej strony te spółki oferują szybką transmisję odbicia w gospodarce światowej na ich wyniki, a z drugiej strony dają bardzo dobrą ekspozycję na przyspieszenie transformacji cyfrowej w wielu branżach i dziedzinach życia. Owa transformacja nie jest możliwa bez walego udziału producentów chipsetów, kości pamięciowych czy też zintegrowanych centrów danych i zaawansowanej infrastruktury sieciowej. Ponadto, z grupy spółek zagranicznych wyróżnił się nasz faworyt z obszaru medycyny (ściślej mówiąc: telemedycyny), którego walory w styczniu zwiększyły o ok. 32%. W tym sektorze widzimy dużą przestrzeń do zwiększania przychodów i wieloletni trend o globalnym charakterze.

W zakresie struktury portfela styczeń nie przyniósł istotnych zmian tj. udział walorów, które uznajemy za nie płynne lub mało płynne wynosi podobnie jak na koniec roku ok. 17%. Proces restrukturyzacji jeszcze nie dobiegł końca, gdyż o takiej sytuacji będzie można mówić, gdy w/w wskaźnik spadnie poniżej 5% i portfel będzie praktycznie w całości płynny, co pozwoli na stopniową realizację złożonych żądań wykupu. Na ten moment proces ten jest bardzo utrudniony, gdyż zarządzający w realizacji żądań wykupu muszą na równi stawiać interes uczestników zostających w funduszu, a to oznacza konieczność utrzymania stabilnej struktury portfela po realizacji żądań wykupu, co niestety nie jest możliwe, gdyż ograniczone pozostają możliwości redukcji na rynku nie płynnych pozycji z portfela funduszu. Niemniej, liczymy iż bieżący rok przyniesie więcej okazji ku temu i będzie można ogłosić zakończenie restrukturyzacji portfela funduszu.

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. Jakikolwiek 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. Wszelkie informacje zawarte w Dokumencie pochodzą ze źródeł własnych Towarzystwa lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Towarzystwo nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w Dokumencie. Dane zawarte w Dokumencie mogą podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia. Towarzystwo nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z jej przeznaczeniem.

Przedstawione w Dokumencie informacje odnoszą się do wyników osiągniętych w przeszłości. Dokument może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. Towarzystwo nie gwarantuje, że prognozy lub opinie będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia takich samych lub podobnych wyników inwestycyjnych w przyszłości w związku z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Dokument nie stanowi oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych, a nie jest częścią oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Jedynymi dokumentami zawierającymi prawnie wiążące informacje o Funduszu i ewentualnej ofercie są jego statut i prospekt emisyjny. Towarzystwo informuje, że niniejszy materiał ma charakter informacyjny i reklamowy, dane w nim podane nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Wymagane prawem informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w prospekcie informacyjnym funduszu, publicznie dostępnym na stronie www.ipopematfi.pl, w siedzibie Towarzystwa oraz w treści kluczowych informacji dla inwestorów oraz w siedzibie Dystrybutorów.

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 uczestnictwa, okresu ich nabycia i zbycia, poziomu opłat oraz zapłaconych podatków, w szczególności podatków. Inwestorzy powinni uzyskać niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji.

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.