

Lumen 21 FIZ

Wycena certyfikatu funduszu na koniec kwietnia wyniosła 17,36 zł, co oznacza spadek w minionym miesiącu o 0,06%. W ostatnich 3 miesiącach wycena certyfikatu odnotowała spadek wartości o 3,93%, natomiast w okresie 12 miesięcy wzrost o +8,16%.

Kwiecień na rynkach akcji przyniósł wyczekiwane odbicie po silnej korekcie w drugiej połowie pierwszego kwartału, przy czym na GPW mieliśmy do czynienia z kontynuacją dobrej koniunktury. WIG zwyżkował o 4,70%, głównie za sprawą lepszej kondycji dużych spółek (WIG20 +5,09%), ale spółki o mniejszej kapitalizacji wciąż pozostawały w bardzo dobrej kondycji (mWIG40 +3,38%, sWIG80 +6,58%). Indeks małych spółek od początku roku zanotował imponującą stopę zwrotu +22,85%. Na szerokim rynku najlepiej zachowywały się walory spółek energetycznych, które silnie zwyżkowały na fali informacji o szczegółach oddłużenia spółek i wydzielenia aktywów węglowych, co pozwoli na znaczne uwolnienie wartości w tych spółkach. Ponadto, lepsze zachowanie wykazywały także akcje spółek o cyklicznym charakterze (konsumpcyjne, handlowe, usługowe, wydobywcze), co w wielu przypadkach miało związek z nadchodzącym otwarciem w gospodarce po jesienno-zimowym lockdownie. Na rynkach zagranicznych także obserwowaliśmy kilkuprocentowe wzrosty wszystkich głównych indeksów rynkowych.

Miniony miesiąc to także otwarcie sezonu wyników kwartalnych, przy czym w Polsce tradycyjnie zaraportowała tylko niewielka część spółek, w tym wiele z nich wyniki wstępne, a na pełny raport trzeba kilka tygodni poczekać. W gronie naszych spółek portfelowych istotnie lepsze od oczekiwań wyniki pokazała jedna ze spółek finansowych, w której od dawna widzimy duży potencjał poprawy wyników, wciąż niedoceniany przez inwestorów, na co kurs zareagował w kwietniu niemal 20% wzrostem. Ponadprzeciętnie dobrze zachowywały się walory spółek, które będą głównym beneficjentem otwarcia gospodarek tj. biura podróży, branża fitness i modowa, na które to fundusz posiadał wyselekcjonowaną ekspozycję. Ogólny obraz, który wyłania się z wyników poszczególnych spółek oraz komentarzy zarządów pokazuje, że w rok po pandemii najsilniejsze spółki prawdopodobnie wyjdą wzmocnione z kryzysu. Jest to dość powtarzalny schemat przy każdym kryzysie w ostatnich dziesięcioleciach, gdyż najzdrowsze i najlepiej zarządzane podmioty oprócz tego, że są w stanie przetrwać dekoniunkturę, to w trakcie jej odbicia są najlepiej spozycjonowane do zwiększania udziałów w rynku kosztem podmiotów, które nie przetrwały kryzysu lub są zajęte np. rozwiązywaniem problemów z nadmiernym zadłużeniem. Mając to na uwadze w ostatnich 12 miesiącach staraliśmy się dobierać do portfela spółki o solidnej pozycji rynkowej i z wysoką jakością bilansu.

Z drugiej strony, nadal w niełasce znajdują się największy wygrani zeszłego roku, czyli przede wszystkim spółki gamingowe. Jeden z producentów gier mobilnych zniżkował w kwietniu o 15%, bez wyraźnego powodu, a od początku roku o ok. 20%. Słaby sentyment do sektora ma charakter globalny, gdyż rynek nie widzi w średnim terminie istotnych czynników wzrostowych, a mamy za sobą bardzo wysoką bazę wynikową w wielu spółkach. Kompresja dynamik wyników nie zachęca inwestorów, a dodatkowo fatalny debiut Cyberpunka 2077 także zmienił percepcję ryzyka dla spółek produkujących duże gry multiplatformowe. Niemniej, pewnym światełkiem w tunelu mogą być znacznie lepsze od oczekiwań wyniki Activision Blizzard (zaraportowane już po zakończeniu miesiąca), lecz jedna spółka to może być zbyt mało, aby odwrócić negatywny sentyment do całego sektora, więc najlepiej sprawdzi się podejście selekcyjne, które preferujemy w zarządzanych przez nas funduszach.

Na koniec kwietnia ekspozycja na rynek polski rynek akcji wynosiła ok. 73%, natomiast na zagraniczne rynki akcji ok. 20%.

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 jakiegokolwiek 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.

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.