

Lumen 21 FIZ

Wycena certyfikatu funduszu na koniec czerwca wyniosła 19,03 zł, co oznacza wzrost w minionym miesiącu o 10,64%, a w całym kwartale wzrost o 31,06%. Jest to pierwszy pełny kwartał, w którym widać efekty pracy z poprzedniego okresu nowego zespołu zarządzającego. Biorąc pod uwagę fakt, iż od początku roku (głównie wskutek przeceny nie płynnych znacznych pakietów akcji) wycena certyfikatu spadła o 42,56% (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.

Wynik w skali całego kwartału jest efektem dwóch związanych ze sobą procesów. Przede wszystkim, od kilku miesięcy zarządzający koncentrowali się na maksymalnym odblokowaniu 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 czerwca spadł do ok. 45%. 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 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 czerwcu najwyższą pozytywną kontrybucję wnieśli walory spółek finansowych, które w poprzednich 2 miesiącach generalnie rozczarowywały. Dodatnią kontrybucję wnieśli także walory spółek z obszaru handlu detalicznego i konsumpcji, co jeszcze niedawno nie było oczywiste i była to niekonsensusowa ekspozycja w portfelu. Fundusz na ten moment inwestuje tylko na rynku polskim, a biorąc pod uwagę, że wiele spółek nie spełnia naszych kryteriów płynności, staramy się dobierać walory z 3 głównych indeksów polskiego rynku (WIG20, mWIG40, sWIG80). 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 czerwca 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 niezastąpione.

Portfel inwestycyjny w funduszu w części płynnej jest zdywersyfikowany i obejmuje ponad 20 spółek. W czerwcu dalej obserwowaliśmy uspokojenie sytuacji na rynkach i stopniową normalizację wycen. Średnioterminowo dobrze 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. 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. 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.