

IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych SFIO

W kwietniu fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 1,91% przy średniej stopie zwrotu grupy porównawczej na poziomie 1,75%. Stopa zwrotu od początku roku wynosi 25,60%, natomiast średnia funduszy z grupy porównawczej wyniosła 25,12%.

Na dzień 30.04.2025	1M	3M	6M	YTD	12M	24M	36M	60M
IPOPEMA Złota I Metali Szlachetnych kat. A	1,91%	13,07%	12,21%	25,60%	32,94%	36,46%	36,00%	56,11%
Mediana grupy porównawczej	4,57%	15,86%	17,83%	25,59%	37,87%	40,79%	36,10%	-
Średnia grupy porównawczej	1,75%	12,75%	10,52%	25,12%	28,95%	32,55%	23,46%	-

źródło: Analizy.pl, obliczenia własne

Wybrane czynniki ryzyka: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko rozliczenia, ryzyko nietrafnych decyzji inwestycyjnych, ryzyko wynikające ze strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w Prospekcie Funduszu.



Piotr Humiński, CFA

Zarządzający funduszem
Absolwent Uniwersytetu Warmińsko-
Mazurskiego w Olsztynie.

Od 2020 roku zatrudniony w IPOPEMA TFI na stanowisku analityka, a następnie zarządzającego funduszami. Odpowiadał m.in. za analizy spółek z sektora Information Technology, Communication Services, odnawialnych źródeł energii oraz rynku metali szlachetnych. Od 2022 roku zatrudniony na stanowisku zarządzającego funduszami, w ramach którego zarządza m.in. funduszami Ipopema Złota i Metali Szlachetnych SFIO oraz Ipopema Zrównoważony Inwestycji Globalnych SFIO, od ich powstania.

Posiada tytuł Chartered Financial Analyst (CFA).



Wyniki funduszu

Miniony miesiąc przyniósł mieszane otoczenie dla inwestycji w sektorze metali szlachetnych. Utrzymujące się otoczenie niepewności i rosnące ryzyko spowolnienia gospodarczego wspierało złoto, co pozytywnie wpływało na spółki wydobywcze. Sytuacja gorzej wyglądała w przypadku metali mocniej związanych z przemysłem. Po marcowym odbiciu ceny srebra, w kwietniu obserwowaliśmy spadkową korektę. Metale z grupy platynowców także oddały część marcowych zysków. Z perspektywy funduszu w dalszym ciągu pozostajemy w trendzie wzrostowym ze względu na wcześniej wspomniane dobre zachowania cen złota, które zakończyło miniony miesiąc z wynikiem 5,3%. Spółki wydobywcze w kwietniu odnotowały wzrost o 6,7% (NYSE ARCA Gold Miners Index). Cena srebra obniżyła się o -4,3%. Natomiast platyna i pallad zakończyły kwiecień z wynikiem kolejno -2,8% i -4,7%.

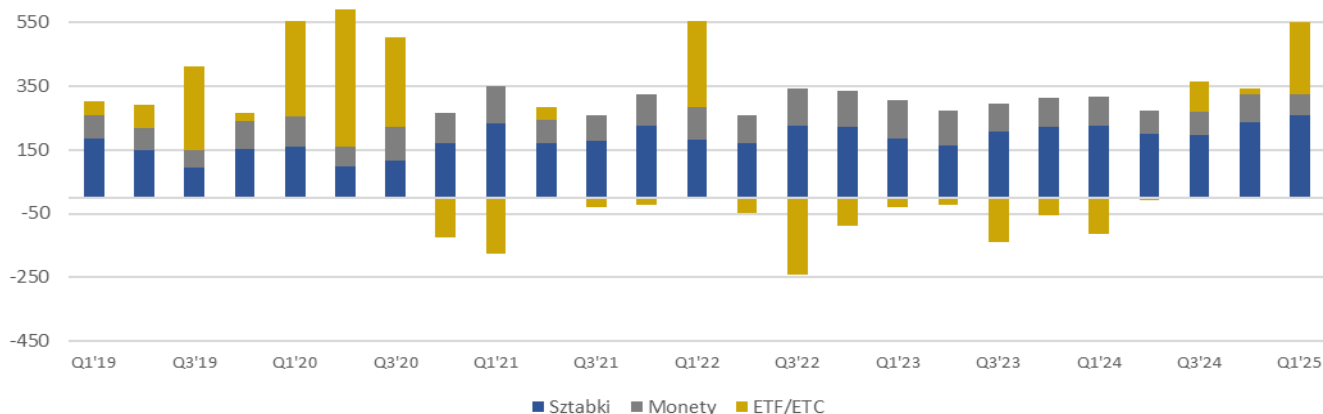
Aktywa	31.12.2024	30.04.2025	YTD
Złoto \$/oz	2 624,50	3 288,71	25,31%
Srebro \$/oz	28,90	32,62	12,85%
Platyna \$/oz	907,55	969,96	6,88%
Pallad \$/oz	912,63	944,33	3,47%
NYSE ARCA Gold Miners	956,60	1 377,21	43,97%
Ipopema Złota i Metali Szlachetnych	174,62	219,32	25,60%

Źródło: Analiza własne, dane z Bloomberg na dzień 30.04.2025 r.

Z początkiem maja Światowa Rada Złota (World Gold Council) opublikowała kwartalny raport popytu i podaży na rynku złota. Pierwszy kwartał 2025 roku był kontynuacją silnego popytu. Łączny popyt w 1Q25 wynosił 1310 ton złota, podczas gdy średnia liczona od 2010 roku oscyluje w okolicach 1100 ton. Przy 1206 tonach podaży w analogicznym okresie, rynek złota odnotował 104 ton deficytu, co było najwyższym odczytem od 2Q13. Patrząc na okres ostatnich dwóch lat pomiędzy tj. 1Q25 a 1Q23 obserwujemy 12% wzrost popytu przy zerowym wzroście

podaż złota, co w dużej mierze tłumaczy ostatnie 2 lata hossy na tym rynku. Wracając jednak do danych za ostatni kwartał, widać wyraźną poprawę segmentu inwestycyjnego (wzrost rok do roku o 170%) i w nim popytu płynącego z funduszy ETF/ETC zabezpieczanych fizycznym złotem (+226 ton). Łączny popyt inwestycyjny w pierwszym kwartale 2025 wyniósł 552 tony i odpowiadał za 46% całkowitego popytu na złoto.

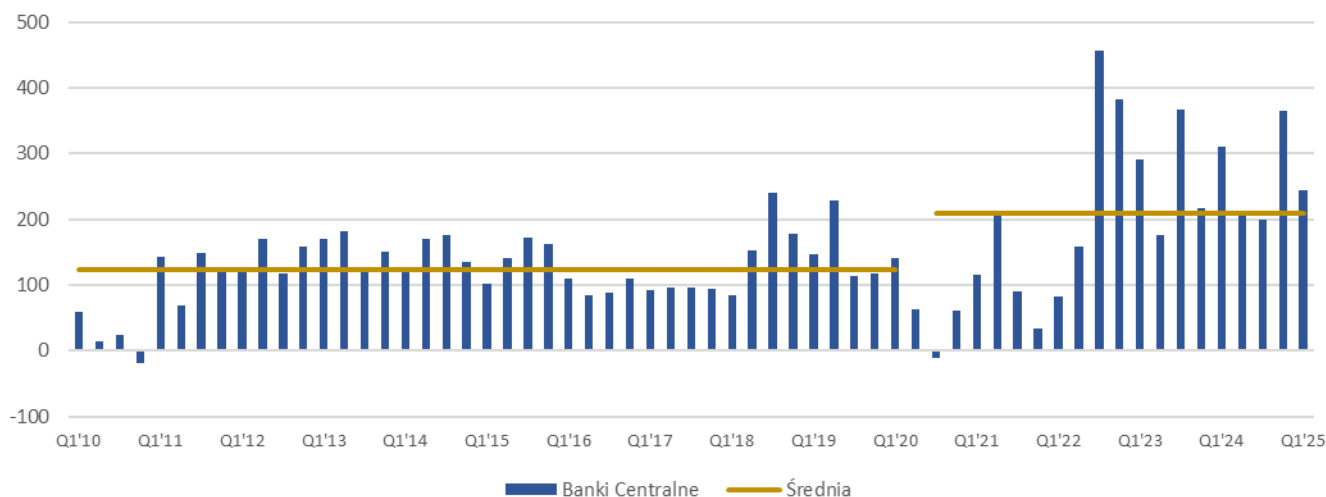
Kwartalna Struktura Popytu Inwestycyjnego na Złoto pomiędzy 1Q19 a 1Q25 (w tonach)



Źródło: World Gold Council

Patrząc na popyt ze strony banków centralnych, który z perspektywy ostatnich trzech lat stał się jednym z głównych sił w globalnej strukturze popytowej na złoto możemy zauważyć, iż zainteresowanie ze strony banków pozostaje w dalszym ciągu na podwyższonym poziomie. Napięcia w relacjach międzynarodowych, które ze względu na wydarzenia z poprzednich lat jak między innymi wojna w Ukrainie, są podgrzewane przez aktualną zmianę w polityce handlowej USA po wygranej Donalda Trumpa. Otoczenie podwyższonego ryzyka w odpowiedzi na eskalację wojny handlowej czy także utrzymujących się napięć militarnych w Europie Wschodniej, Bliskim Wschodzie czy pomiędzy Indiami a Pakistanem, zachęca państwa do dywersyfikacji swoich aktywów rezerwowych. Poziom średniej z ostatnich 5 lat który wynosi około 200 ton kwartalnego popytu wydają się poziomem, który w aktualnym otoczeniu geopolitycznym może być kontynuowany i tym samym wspierać ceny złota.

Kwartalny Popyt banków Centralnych na Złoto pomiędzy 1Q10 a 1Q25 (w tonach)



Źródło: World Gold Council



Strategia inwestycyjna

Strategia Funduszu oparta jest o inwestycje w metale szlachetne, których główną lokatą są inwestycje odwzorowujące zmiany ceny złota. Ekspozycja na zmiany ceny złota osiągana jest poprzez wykorzystanie funduszy typu ETC (exchange traded commodity) i udział w aktywach netto funduszu wynosi od 50 do 90%. Drugim komponentem są inwestycje odwzorowujące zachowania cen pozostałych metali szlachetnych takich jak srebro, platyna i pallad i ich ekspozycja osiągana jest również przy wykorzystaniu funduszy typu ETC. Udział pozostałych metali szlachetnych wynosi od 0 do 20% aktywów funduszu. Trzecim elementem funduszu, odpowiadającym za 0 - 30% aktywów są inwestycje w instrumenty udziałowe spółek związanych z branżą wydobywczą metali szlachetnych.



NOTA PRAWNA

Informacje i dane zawarte w tym Materiale marketingowym są udostępniane tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych i nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy ich traktować jako rekomendacji inwestowania w jakiekolwiek instrumenty finansowe lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego.

Informacje o funduszach inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. oraz o ich ryzyku inwestycyjnym zawarte są w dokumentach prawnych tj. prospektach informacyjnych oraz w informacji dla klienta dostępnych w siedzibie IPOPEMA TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.ipopematfi.pl. Ilekroć mowa jest o subfunduszach oznacza to subfundusze wydzielone w ramach IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (IPOPEMA SFIO). Wartość aktywów netto funduszy i subfunduszy IPOPEMA SFIO może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych i stosowane techniki zarządzania, co jest szczegółowo wskazane w dokumentach prawnych funduszy i subfunduszy. **Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej nabycia jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z prospektem informacyjnym oraz z informacją dla klienta, które zawierają informacje niezbędne do oceny inwestycji oraz wskazują ryzyka, koszty i opłaty.** Tabele opłat znajdują się na stronie internetowej www.ipopematfi.pl.

IPOPEMA TFI S.A. nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy lub subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w fundusze obarczone są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi danego funduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych.

Materiał marketingowy wyraża wiedzę oraz poglądy jej autorów, według stanu na dzień jego sporządzenia. IPOPEMA TFI S.A. oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych IPOPEMA TFI S.A. lub źródeł zewnętrznych uznanych przez IPOPEMA TFI S.A. za wiarygodne. IPOPEMA TFI S.A. nie gwarantuje, że informacje zawarte w materiale marketingowym są wyczerpujące, poprawne i kompletne i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Materiał marketingowy może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. IPOPEMA TFI S.A. nie gwarantuje, że prognozy będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami IPOPEMA TFI S.A. lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy popartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzania. **Dane zawarte w Materiale mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia i mogą być nieaktualne, dlatego w przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z aktualnymi dokumentami prawnymi funduszy oraz skontaktować się z IPOPEMA TFI S.A., celem uzyskania aktualnych informacji.** IPOPEMA TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania Materiału marketingowego niezgodnie z przeznaczeniem.

Zastrzega się, że jakiekolwiek utrwalanie, powielanie (zwielokrotnianie), redystrybuowanie (wprowadzanie do obrotu) lub rozpowszechnianie w jakikolwiek sposób informacji w nim zawartych na rzecz osób trzecich, w tym publiczne wystawienie, wyświetlenie, odtwarzanie, także w drodze publikacji elektronicznej, wymaga uprzedniej zgody Towarzystwa.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, NIP 108-000-30-69, kapitał zakładowy 10.599.441,00 zł w całości opłacony. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego. Organem nadzoru dla IPOPEMA TFI S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Materiał przeznaczony dla dystrybutorów oraz Uczestników FIO.