

IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych SFIO

W czerwcu fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą +2,62% przy średniej stopie zwrotu grupy porównawczej na poziomie +2,49%. Stopa zwrotu od początku roku wynosi +28,87%, natomiast średnia funduszy z grupy porównawczej wyniosła +29,61%.

Na dzień 30.06.2025	1M	3M	6M	YTD	12M	24M	36M	60M
IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych kat. A	+2,62%	+4,57%	+28,87%	+28,87%	+34,12%	+52,36%	+55,03%	+56,48%
Mediana grupy porównawczej	+2,27%	+4,57%	+25,33%	+25,33%	+36,10%	+57,09%	+65,38%	-
Średnia grupy porównawczej	+2,49%	+5,31%	+29,61%	+29,61%	+31,11%	+48,17%	+48,74%	-

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 na wydziale Prawa. Posiada tytuł Chartered Financial Analyst (CFA) oraz licencję Doradcy Inwestycyjnego (nr 1027).

Z rynkiem kapitałowym związany zawodowo od 2018 roku zaczynając karierę jako analityk w Lartiq TFI S.A. Od 2020 zatrudniony w IPOPEMA TFI S.A. na stanowisku analityka, a od 2022 roku na stanowisku zarządzającego funduszami. Zarządza m.in. subfunduszem Ipopema Złota i Metali Szlachetnych SFIO od momentu jego powstania oraz odpowiada za analizy spółek z sektora technologii informacyjnych, usług komunikacyjnych, lotnictwa i obronności w funduszach zarządzanych przez Departament Zarządzania Funduszami Rynków Zagranicznych w Ipopema TFI. Zarządza funduszem Ipopema Sektora Obronnego FIZ. W 2025 roku uzyskał certyfikat Data Science for Investment Professional wydawany przez CFA Institute.



Wyniki funduszu

Czerwiec na rynku złota przebiegał w otoczeniu relatywnie wysokiej zmienności. O ile stopa zwrotu w skali jednego miesiąca wyniosła 0,4% to inwestorzy obserwowali wzrosty z 3300 dolarów za uncje do 3450 w połowie miesiąca i następnie 3250 w najniższym momencie pod koniec czerwca. Otoczenie inwestycyjne zdecydowanie lepiej wyglądało w przypadku metali bliżej związanych z przemysłem. Platyna, która zakończyła miesiąc z winkiem blisko +28%, wyszła na prowadzenie licząc od początku roku analizując wyłącznie metale szlachetne. Pallad zakończył miesiąc z wynikiem +13,6%, natomiast srebro ze stopą zwrotu +9,5%. Spółki wydobywcze w czerwcu odnotowały wzrost 3% w skali miesiąca.

Aktywa	31.12.2024	30.06.2025	YTD
Złoto \$/oz	2 624,50	3 303,14	25,86%
Srebro \$/oz	28,90	36,11	24,94%
Platyna \$/oz	907,55	1 359,42	49,79%
Pallad \$/oz	912,63	1 106,89	21,29%
NYSE ARCA Gold Miners	956,60	1 458,69	52,49%
Ipopema Złota i Metali Szlachetnych	174,62	225,04	28,87%

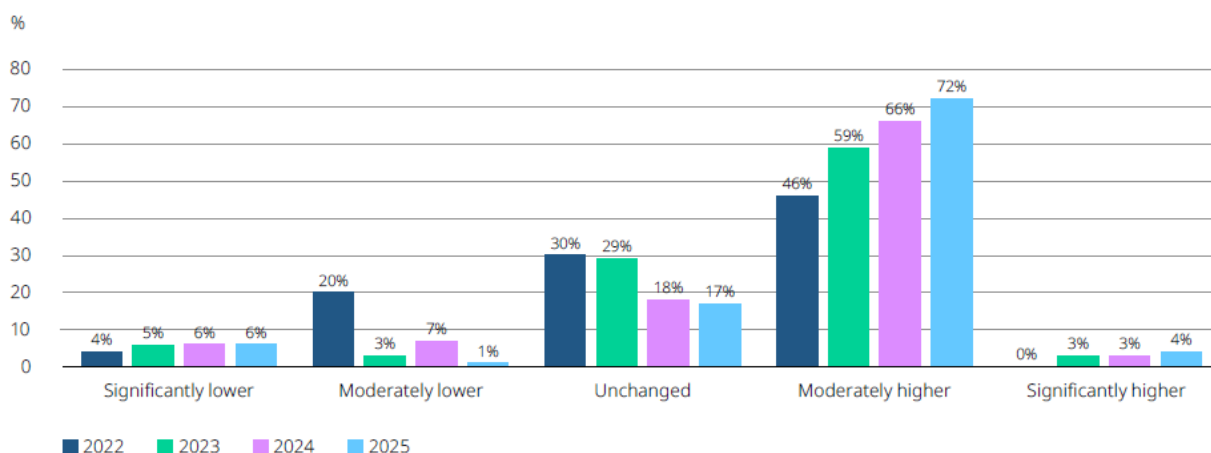
Źródło: Analiza własne, dane z Bloomberg na dzień 30.06.2025 r.

Banki centralne w ostatnich trzech latach nabywały średnio około 1000 ton złota rocznie. Średnia w ostatniej dekadzie wynosi 400-500 ton złota rocznie.

Dwukrotnie wyższy popyt jest w dużej mierze odpowiedzią na wydarzenia z ostatnich lat, w tym wybuchu wojny w Ukrainie w 2022 roku. Wraz z utrzymującym się konfliktem i stosunkowo dużym zaangażowaniem na rynku złota ze strony banków centralnych, powstaje pytanie jak długo wzmożony popyt ze strony banków może być kontynuowany? W tym celu Światowa Rada Złota w okresie luty-maj 2025 przeprowadziła ankietę z ponad 70 bankami centralnym mającą na celu zbadanie aktualnego podejścia do zwiększania lub redukowania zakupów złota. Główne wnioski

z przeprowadzanej ankiety wskazują w dalszym na ciągłe wysokie zainteresowanie zakupem złota. Blisko 95% respondentów uważa, że globalne rezerwy złota banków centralnych wzrosną w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Natomiast aż 43% respondentów uważa, że ich własne rezerwy złota również wzrosną w tym roku. Co ciekawe, żaden z respondentów nie przewiduje spadku swoich rezerw złota. Ciekawie prezentują się odpowiedzi dotyczące relatywnego wzrostu udziału złota w rezerwach banków. Aż 76% ankietowanych uważa, że złoto będzie miało (umiarkowanie wyższy lub znacznie wyższy) udział w całkowitych rezerwach za pięć lat, w porównaniu z 69% w zeszłym roku, co również wskazuje na długoterminowe podejście do dywersyfikacji klasycznych aktywów rezerwowych jak dolar amerykański czy Euro.

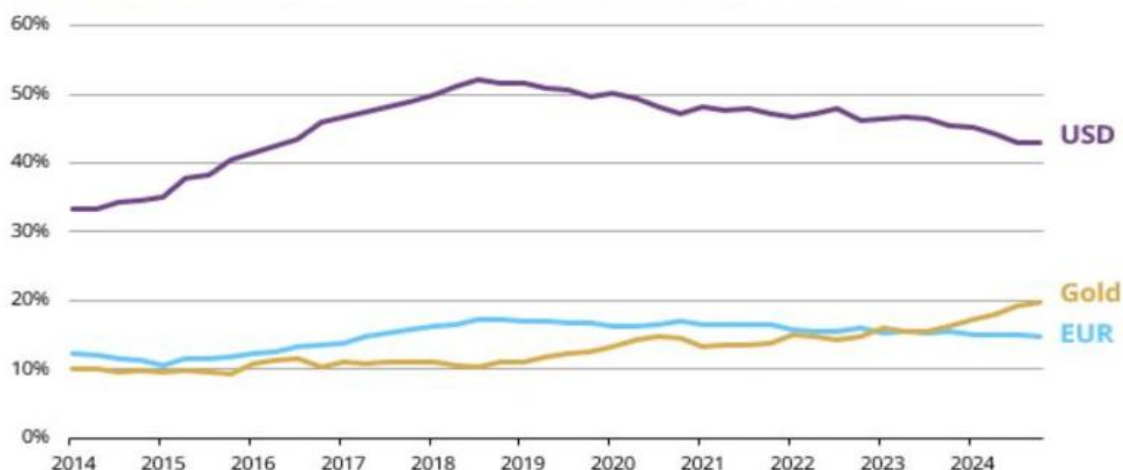
Jaka część całkowitych rezerw (walut i złota) Twoim zdaniem będzie denominowana w złocie za 5 lat?



2025 base: all central banks (71); advanced economy (14); EMDE (57). 2024 base: all central banks (68); advanced economy (23); EMDE (45).
 2023 base: all central banks (57); advanced economy (13); EMDE (44). 2022 base: all central banks (56); advanced economy (13); EMDE (43).
 Source: YouGov, World Gold Council

Powyższe podejście do zwiększania złota w aktywach rezerwowych potwierdza ostatnio opublikowany wykres przedstawiający udział złota oraz dolara amerykańskiego i euro w globalnych rezerwach walutowych. To co wyraźnie zwraca uwagę, to zmiana relacji pomiędzy euro a złotem, która już pod koniec 2023 roku wskazuje na wyższy udział procentowy złota w rezerwach niż europejskiej waluty. Dodatkowo widoczne jest sukcesywne ograniczanie dolara amerykańskiego z ponad 50% do blisko 40% udziału.

Udział dolara amerykańskiego, euro oraz złota w globalnych zagranicznych rezerwach walutowych



Źródło: ICE Benchmark Administration, IMF, World Gold Council. Dane na koniec 31.12.2024



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 opartej 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.