

## Komentarz do rynku akcji

Wrzesień 2020 przyniósł korektę na światowych rynkach akcji. Po niemal nieprzerwanym półrocznym rajdzie cenowym lider hossy – amerykański Nasdaq – oddał w ubiegłym miesiącu 5% wartości. Negatywny sentyment udzielił się również inwestorom nad Wisłą, gdzie indeks szerokiego rynku zanotował 4% spadek. Korekta odbywała się tu jednak w cieniu dużego wydarzenia jakim jest pierwsza oferta publiczna spółki Allegro. Oferta potentata polskiego rynku e-commerce spotkała się z olbrzymim zainteresowaniem ze strony inwestorów, którzy zgłosili popyt na akcje w liczbie wielokrotnie przekraczającej jej wielkość. Wedle wszelkich prognoz analityków Allegro prędko pojawi się z istotnym udziałem w najważniejszych indeksach giełdowych, a pod względem kapitalizacji na GPW równał się jej będzie jedynie CD Projekt. Zaplanowany na październik debiut będzie z pewnością jednym z najciekawszych wydarzeń nadchodzącego miesiąca, przynajmniej na lokalnym rynku. Spoglądając szerzej - dla dalszego zachowania rynków finansowych na świecie istotnymi czynnikami będą amerykańskie wybory prezydenckie oraz przede wszystkim wzbierająca 2-ga fala pandemii koronawirusa. Rosnące tempo zakażeń, szczególnie w Unii Europejskiej, wzbudza obawy o wprowadzanie kolejnych dotkliwych dla gospodarki obostrzeń.

Fundusze akcyjne (benchmarkowane do WIG) zachowywały się adekwatnie do sytuacji rynkowej osiągając wyniki zbliżone do swoich benchmarków.

Fundusze absolutnej stopy zwrotu osiągnęły ujemne stopy zwrotu z przedziału od -0,6% do -1,7% w zależności od poziomu alokacji (zgodnie z przyjętym gradientem). Na spadki cen certyfikatów/jednostek uczestnictwa główny wpływ miała korekta na rynkach akcji. Negatywny wpływ dekonjunktury giełdowej był ograniczony poprzez umiarkowaną alokację w akcje oraz selekcję (mniejsza, niż rynkowa beta portfela).

Podtrzymujemy pozytywny outlook na rynek akcji, a co za tym idzie fundusze tam inwestujące. Dostrzegamy jednak rosnące ryzyka, zwłaszcza w zakresie sytuacji pandemicznej.

### NOTA PRAWNA

*Niniejszy materiał („Dokument”) ma charakter informacyjny, skierowany jest do uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. („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. Dokument nie może stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji o skorzystaniu z usługi Towarzystwa lub nabyciu jednostek uczestnictwa Funduszu. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych Towarzystwa lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne. 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 odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku wykorzystania materiału niezgodnie z jego przeznaczeniem. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. W przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych zalecamy kontakt z Towarzystwem, celem uzyskania aktualnych informacji.*

*Wymagane prawem informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w prospekcie informacyjnym funduszu, publicznie dostępnym na stronie ipopematfi.pl, w siedzibie Towarzystwa oraz w treści kluczowych informacji dla inwestorów, dostępnych w miejscach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu.*

*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 jednostek uczestnictwa, okresu ich nabycia i zbycia, poziomu opłat oraz zapłaconych podatków, w szczególności podatków.*

*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 FIO.**