

IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych SFIO

W lutym fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą **+0,02%** przy średniej stopie zwrotu grupy porównawczej na poziomie **-0,09%**.

Na dzień 28.02.2025	1M	3M	6M	YTD	12M	24M	36M
IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych kat. A	+0,02%	+5,01%	+7,75%	+11,09%	+36,10%	+31,78%	+22,85%
Mediana grupy porównawczej	+0,37%	+5,01%	+7,66%	+8,94%	+35,12%	+40,65%	+18,87%
Średnia grupy porównawczej	-0,09%	+3,91%	+5,65%	+10,71%	+36,97%	+29,69%	+9,73%

Źródło: Analizy.pl, obliczenia własne



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

W lutym złoto kontynuowało wzrosty, wspierając tym samym spółki wydobywcze. W przypadku metali szlachetnych związanych szerzej z branżą przemysłową obserwowaliśmy korektę cen. Zmiany cen były w dużej mierze efektem narastających napięć w międzynarodowych relacjach handlowych, polityki zagranicznej oraz szeroko pojętego bezpieczeństwa. Niepewność geopolityczna premiowała złoto, natomiast ryzyko wojny handlowej i presja na wymianę handlową wpływały negatywnie między innymi na sektor przemysłowy i tym samym metale bardziej powiązane z tym sektorem. Patrząc na miesięczne stopy zwrotu, złoto zakończyło luty ze stopą zwrotu wynoszącą blisko 1,9%. Spółki wydobywcze przez pryzmat indeksu NYSE Arca Gold Miners zakończył miniony miesiąc z wynikiem również 1,9%. Przechodząc do metali bliżej związanych z przemysłem, zaczynając od srebra, które zakończyło miesiąc ze stopą zwrotu -0,7%, po platynę z wynikiem -3,4% kończąc na palladzie, którego zmiana cen była bliska -8,7%.

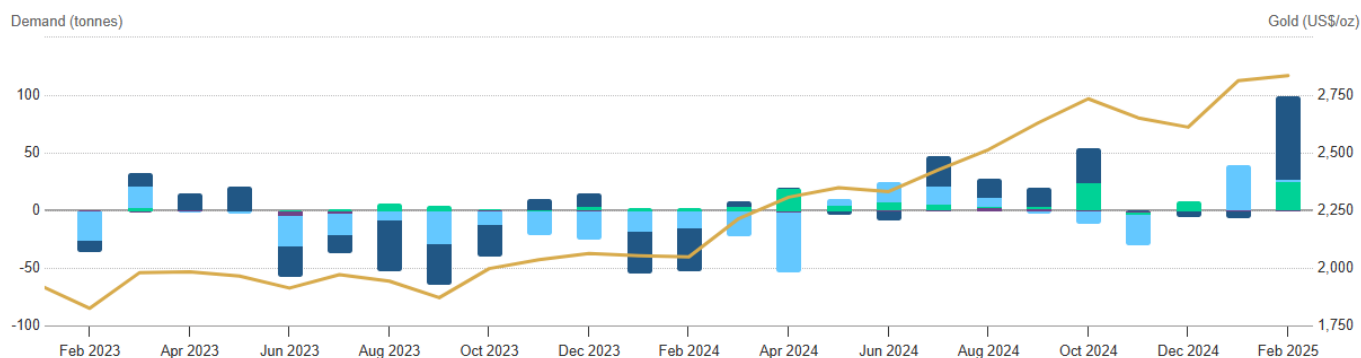
Aktywa	31.12.2024	28.02.2025	YTD
Złoto \$/oz	2 624,50	2 857,83	8,89%
Srebro \$/oz	28,90	31,15	7,78%
Platyna \$/oz	907,55	949,43	4,61%
Pallad \$/oz	912,63	922,15	1,04%
NYSE ARCA Gold Miners	956,60	1 120,46	17,13%
Ipopema Złota i Metali Szlachetnych	174,62	193,99	11,09%

źródło: Bloomberg, Obliczenia własne na dzień 28.02.2025 r.

Miniony miesiąc zdecydowanie był rozgrywany przez pryzmat wydarzeń o charakterze geopolitycznym. Od czasu zaprzysiężenia Donalda Trumpa na urząd prezydenta Stanów Zjednoczonych obserwujemy szereg decyzji i zapowiedzi zmian w kontekście prowadzonej polityki międzynarodowej w kwestiach migracyjnych czy handlowych. W tym czasie napięcia na linii USA vs Meksyk, Chiny czy Kanada eskalują, pozostawiając otoczenie niepewności w stosunku do ewentualnych wtórych impulsów inflacyjnych w amerykańskiej gospodarce. Ponadto zaangażowanie się nowego prezydenta w rozwiązanie konfliktu w Ukrainie czy działania na Bliskim Wschodzie w temacie Izraela i Palestyny pozostawiają wiele do życzenia. Zaczynając od wrzucanych przez Trumpa filmików wygenerowanych

przez AI przedstawiających „zrestrukturyzowaną” wersję Strefy Gazy, po bardziej poważne i niosące konsekwencje wydarzenia w kontekście konfliktu pomiędzy Ukrainą a Rosją. Wspominana chęć mediacji USA w zakończeniu wojny w Ukrainie z końcem minionego miesiąca przekształciła się w kłótnie pomiędzy Prezydentami USA i Ukrainy, co finalnie spowodowało wycofanie się amerykańskiego prezydenta z dalszego wspierania Ukrainy w niezbędną broń. Wydarzenia te miały bezpośredni wpływ na pozostałe państwa europejskie, które w wyniku opisanych wydarzeń oraz braku realnej perspektywy co do stabilności przyszłych deklaracji USA oraz wspólnej wizji bezpieczeństwa, poniekąd postawiły państwa europejskie w całości odpowiedzialne za udzielanie bieżącej pomocy Ukrainie oraz zwróciły uwagę w kierunku zabezpieczenia swoich interesów na przyszłe lata. Opisane otoczenie sprzyjało inwestycją w złoto, co wyraźnie widać w danych dotyczących przepływów na funduszach zabezpieczających emitowane instrumenty w fizycznym złocie. Jak możemy zauważyć na poniższym wykresie, w styczniu inwestorzy europejski (jasny niebieski kolor) odpowiadali w dużej mierze za dodatnie nabycia tego typu instrumentów. Nabycia o wartości blisko 3,4 mld dolarów amerykańskich praktycznie w całości przełożyły się na dodatni popyt (przykrywając znacząco odpływy amerykańskich inwestorów – ciemno niebieski kolor, którzy wypłacili w tym czasie około 500 mln USD). Natomiast już w lutym obserwowaliśmy powrót amerykańskich inwestorów, którzy z nawiązką odkupili styczniową wyprzedaż, nabywając blisko 72 tony złota o wartości 6,8 mld dolarów. Warto także wspomnieć, że styczniowe zakupy Europejczyków oraz lutowe nabycia z Ameryki Północnej były najwyższymi miesięcznymi odczytami od momentu wybuchu wojny w Ukrainie. W naszej ocenie utrzymujące się podwyższone ryzyko geopolityczne w dalszym ciągu będzie wspierać zakupy złota, czy to przez pryzmat indywidualnych inwestorów czy banki centralne.

Miesięczny popyt w funduszach ETF/ETC na złoto w podziale na region geograficzny



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 osiągnięta 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 osiągnięta 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 jakiegokolwiek 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 obciążone 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 jakiegokolwiek 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.