

Szanowni Uczestnicy,

Zarząd IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma przyjemność przedstawić Państwu sprawozdania finansowe Funduszu Pocztowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Pocztowy SFIO”) za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Obecnie funkcjonują następujące subfundusze w ramach Funduszu Pocztowy SFIO:

- Subfundusz Stabilny,
- Subfundusz Obligacji,
- Subfundusz Konserwatywny.

Poniżej przedstawiamy sytuację na rynkach, która miała wpływ na działalność inwestycyjną Subfunduszy w 2021 roku.

Rynek akcji

Warszawska giełda odnotowała bardzo dobre wyniki w roku 2021. Pierwszy kwartał roku utrzymywał się raczej w trendzie bocznym. Pozytywny nastrój na giełdzie rozpoczął się od maja, tj, od momentu luzowania restrykcji covidowych, który szedł w parze z postępowaniem procesu szczepienia polskiego społeczeństwa przeciwko covid 19. Gospodarka wracała do życia z marazmu, w jakim się znalazła po okresowych lockdownach. Na ożywieniu najbardziej korzystały oczywiście banki oraz spółki detaliczne. Sektor bankowy zwiększał swoją wartość wraz z rosnącymi oczekiwaniami na podwyżki stóp procentowych. Indeks WIGBANK wzrósł w całym 2021 roku o 69,6% a sektor odzieżowy o +84,5%, głównie dzięki 107% wzrostowi kursu spółki LPP, której udział w tym indeksie oscylował w granicach 78%. Grupa LPP wzorowo przebrnęła przez zawirowania związane z zamykaniem gospodarki oraz korzystała z powrotu odłożonego w czasie popytu na odzież. Rok ten nie był natomiast udany dla branży gamingowej, która w całym okresie odnotowała spadek na poziomie 23,9%. Na czele spadków stał HUUUGE -49,8%, a za nim TEN Square -36,7% i CD Projekt -29,8%. Trudno było się doszukiwać pozytywnych informacji w tym sektorze. Wartość CD projektu topniała w konsekwencji wydania w końcu 2020 roku słabej jakości gry CP2077. W TSG natomiast kurs zanurkował po informacji o zamknięciu procesu przeglądu opcji strategicznych bez oczekiwanego rezultatu, tj. przejęcia spółki przez inwestora strategicznego. Słaby performance HUUUGE widoczny był od samego debiutu spółki na GPW. Zostając w temacie IPO to warto wspomnieć, że na tym rynku bardzo dużo się działo od końca 2020 r przez cały rok 2021 r. Na GPW znalazło się aż 16 nowych spółek, m.in. PEPCO, STS Holding, Shoper, HUUUGE, Grupa Pracuj.pl, Captor, Poltreg.

Rynek długu

Rok 2021 był dla polskiego rynku obligacji skarbowych jednym z najgorszych okresów w swojej historii. Indeks Treasury Bond Spot Poland po raz pierwszy od początku publikowania odnotował ujemną roczną stopę zwrotu, i to na poziomie niemal 10%. Dotkliwa fala wyprzedaży polskiego długu miała głównie miejsce w czwartym kwartale, a rentowności obligacji benchmarkowych skończyła rok odpowiednio na poziomie: 3,36% na krótkim końcu krzywej dochodowości (wzrost o 3,3%) i 3,64% na długim końcu (wzrost o 2,4%). Cała krzywa rentowności uległa przesunięciu w górę, oraz jednoczesnemu znacznemu wypłaszczeniu, a od października pozostawała odwrócona w sektorze 5-10 lat. Główną przyczyną tak dotkliwych spadków wycen polskiego długu, była rozpędzająca się inflacyjna w rodzimej gospodarce jak i w jej otoczeniu. Dynamika wskaźnika inflacji CPI w Polsce w ubiegłym roku wzrosła z 2,4% r/r na początku 2021 roku, do 8,6% r/r w grudniu, a inflacja bazowa na koniec roku odnotowała poziom 5,7% r/r. W obawie o utrwalenie się procesów inflacyjnych oraz napędzanie spirali płacowo cenowej Rada Polityki Pieniężnej w październiku zmieniła nastawienie i rozpoczęła agresywny cykl podwyżek stóp procentowych, zaskakując jego skalą oczekiwaniami analityków. Stopa referencyjna IV kwartale wzrosła z poziomu 0,1% do 1,75%, a rynek na koniec roku wycenił zakończenie cyklu na poziomie około 3,75%. Krajowe podwyżki stóp procentowych

wpisywały się w szerszy trend globalnego zacieśniania warunków polityki pieniężnej i powrotu gospodarek do stanów sprzed pandemii covid-19.

Przedstawiamy wyniki subfunduszy inwestycyjnych wchodzących w skład Funduszu Pocztowy SFIO osiągnięte w 2021 r.

| Subfundusz | Stopa zwrotu w 2021 r.* |
|---------------|-------------------------|
| | Kat. A |
| Stabilny | -1,45% |
| Obligacji | -12,64% |
| Konserwatywny | -2,14% |

* wyliczenia na podstawie oficjalnej wyceny jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym

Pełną informację na temat sytuacji finansowej Funduszu Pocztowy SFIO, Subfunduszu Stabilny, Subfunduszu Obligacji i Subfunduszu Konserwatywny, znajdują Państwo w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Dziękujemy Państwu za okazane zaufanie poprzez powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo.

Z poważaniem,

Jarosław Wikaliński

Paweł Jackowski

Katarzyna Westfeld

Tomasz Mrysz

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.