

1 2021 KOMENTARZ MIESIĘCZNY

ESALIENS KONSERWATYWNY



SUBFUNDUSZ WYDZIELONY W RAMACH ESALIENS PARASOL FIO



OLAF PIETRZAK
Dyrektor Inwestycyjny

Wyniki

Subfundusz ESALIENS Konserwatywny w styczniu wypracował stopę zwrotu w wysokości +0,12%. Osiągnięty wynik jest wyższy od średniej ważonej rentowności składników portfela, czyli bardzo bezpiecznych instrumentów o wysokiej płynności. Nadal na dobry sentyment na rynku krótkoterminowych instrumentów bardzo silnie wpływają dodatkowe opłaty wprowadzone przez banki mające na celu złagodzenie skutków naliczanego podatku bankowego.

Ze strony sektora finansowego jedną z możliwości unikania opłat od nadmiernych sald gotówkowych jest właśnie zakup bezpiecznych krótkoterminowych obligacji. Osoby fizyczne oraz przedsiębiorcy mogą przenosić swoje środki do funduszy inwestycyjnych o bezpiecznym profilu.

Pozycjonowanie portfela

Subfundusz posiada obecnie w swoim portfelu obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez Skarb Państwa, których udział wynosi ok. 50%. Pozostała część to komponent listów zastawnych oraz obligacji komercyjnych największych polskich przedsiębiorstw o bardzo wysokiej wiarygodności i płynności. Kolejny już raz pozytywną kontrybucję do wyniku osiągnęliśmy w grupie obligacji o zmiennym oprocentowaniu, co spowodowało, iż na stopę zwrotu funduszu oprócz wyniku odsetkowego pozytywnie wpłynęła także zmiana cen.

Gotowość do utrzymywania niskich stóp procentowych do chwili powrotu wzrostu gospodarczego do średniookresowych poziomów przez władze monetarne, a w przypadku Polski dodatkowo wzmocniona wypowiedzią Prezesa NBP, sugerującą możliwość dalszego ich obniżania, przyczynia się do systematycznego popytu na bezpieczne aktywa. Z całej palety obligacji skarbowych unikamy instrumentów o krótkim terminie zapadalności, co jest związane z bardzo niską, często ekstremalnie niską, dochodowością tego sektora i chwilowym wyczerpaniem się potencjału dalszego wzrostu cen. Fundusz nie inwestuje w ryzyko długoterminowych obligacji o stałym oprocentowaniu, których ceny mogą ulegać znacznym wahaniom, zwłaszcza w otoczeniu spodziewanego ożywienia gospodarczego.

Taktyka/Strategia na przyszłość

Nie zakładamy istotnych zmian w prowadzeniu polityki monetarnej w Polsce. Otoczenie bardzo niskich stóp procentowych powinno utrzymać się w dłuższej perspektywie. Obecna strategia konstrukcji portfela opartej o najwyżej dochodowe instrumenty z grona obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu, pomimo możliwych niewielkich czynników

ryzyka, wydaje się być optymalna. Dodatkowy komponent to obligacje korporacyjne o niezmiernie niskim profilu ryzyka.

Stan na 31.01.2021 r. Źródło danych – obliczenia własne ESALIENS TFI SA. Wyniki dla jednostki uczestnictwa kategorii A subfunduszu. Historyczne wyniki nie są wyznacznikiem przyszłych rezultatów inwestycji.

WAŻNE INFORMACJE

Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być jedyną podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Informacje na temat ESALIENS Subfunduszu Konserwatywnego („subfundusz”), wydzielonego w ramach ESALIENS Parasol FIO („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz w kluczowych informacjach dla inwestorów, które są dostępne na stronie internetowej www.Esaliens.pl, w poszczególnych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie funduszu (ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa). Prospekt informacyjny funduszu i kluczowe informacje dla inwestorów zawierają informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazują ryzyko uczestnictwa w funduszu, koszty, opłaty i informacje o podatkach. Przed zainwestowaniem w subfundusz należy zapoznać się z kluczowymi informacjami dla inwestorów dotyczącymi wybranej kategorii jednostki uczestnictwa subfunduszu, jak również z prospektem informacyjnym funduszu. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na rynkach, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Dotychczasowe wyniki subfunduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki subfunduszu nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa. Indywidualna stopa zwrotu zależy od dnia nabycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wielkości pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Wysokość i zasady ustalania i pobierania wskazanych opłat zawiera prospekt informacyjny. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od wysokości dokonywanej wpłaty oraz salda wszystkich kont uczestnika objętych prawem akumulacji wpłat zgodnie z prospektem i statutem danego funduszu. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego subfunduszu ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego. Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter biznesowy, a zestawienia w nim zawarte należy traktować jako ilustrację, nie prognozę. Nie stanowi on oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi ani usługi doradztwa prawnego i podatkowego. Treści zawarte w materiale nie spełniają definicji badań inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 ust. 1 pkt a) i b) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Materiału nie należy traktować jako informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną i rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku. W materiale wykorzystano źródła informacji, które Esaliens TFI S.A. analizując z najwyższą starannością, uważa za rzetelne i wiarygodne. Nie istnieje jednak gwarancja, iż są one w pełni wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale wyrażają wyłącznie opinię ich autorów. ESALIENS TFI SA działa na podstawie decyzji z dnia 18.06.1998 r. wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).