**IPOPEMA widzi potencjał inwestycyjny na rynkach globalnych**

**Strategia Global Macro - pozwalająca na większą płynność oraz szersze spojrzenie na światowe rynki – to kierunek, w który wierzy w tym roku IPOPEMA TFI. Strategia polega na inwestowaniu w klasy aktywów dobieranych na podstawie globalnych i lokalnych trendów makroekonomicznych, działając jedynie na najbardziej płynnych rynkach na świecie. Global Macro ma pomóc IPOPEMA TFI w realizacji strategii absolute return i generowaniu dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury.**

*‘’Na polskim rynku jest niewiele takich rozwiązań. Uważamy, że z upływem czasu polscy inwestorzy będą chcieli, lub zostaną wręcz zmuszeni do zdywersyfikowania swoich portfeli poza tradycyjnymi funduszami ze względu na obecne, niskie rentowności’’* - podkreśla Daniel Krzanicki, zarządzający portfelem Global Macro w IPOPEMA TFI.

**IPOPEMA dostosowuje się do rynku**

Biorąc pod uwagę trudne warunki, które panowały na rynkach finansowych w ostatnim roku (wyprzedaż na rynku obligacji w pierwszym półroczu 2018, wyprzedaż na rynku akcji w II poł 2018), tradycyjne modele inwestowania (np. 60% akcje/ 40% obligacje) przestały zdawać egzamin…

Huśtawka emocji nadal utrudnia życie inwestorom w bieżącym roku i niewiele wskazuje na to, aby w najbliższych miesiącach sytuacja miała się polepszyć. Strategia Global Macro jest skonstruowana pod kątem szerszego spektrum inwestycyjnego, co pozwala na większą ekspozycję na inne klasy aktywów, np. waluty, surowce lub rynki wschodzące. Model strategii zakłada możliwość wygenerowania wyższej stopy zwrotu przy podobnym poziomie ryzyka. Dzięki aktywnej polityce zarządzania ryzykiem fundusze oparte o strategię Global Macro są w stanie bardzo szybko ograniczyć ewentualne straty dla inwestorów ze względu na wysoką płynność aktywów.

„*W sytuacji podwyższonego poziomu zmienności na rynkach, ochrona zainwestowanego kapitału jest kluczowa, a polityka „drawdown” ogranicza możliwość strat w strategii’’* *–* dodaje zarządzający.

**Partnerzy dystrybucyjni ważnym elementem wiedzy o rynku**

IPOPEMA TFI zamierza jednocześnie wzmocnić kontakty w ramach sieci dystrybucji, chcąc zwiększyć atrakcyjność strategii Global Macro pod kątem produktowym jak i operacyjnym.

*‘’Kluczowe w tym procesie jest nie tylko doświadczenie zarządzających i ich szeroka wiedza na temat rynków finansowych, ale również wszechstronna sieć relacji, pozwalających nam rozszyfrować różne trendy polityczne, stanowiące coraz bardziej istotny element otaczającego nas świata’’* – podkreśla D. Krzanicki.

**Czego należy oczekiwać w najbliższych miesiącach?**

IPOPEMA TFI uważa, iż otoczenie rynkowe nie napawa optymizmem. Największe gospodarki świata zbliżają się lub znajdują się w fazę spowolnienia, a to stawia nowe wyzwania przed inwestorami. Po pierwsze, wzrośnie popyt na obligacje, pomimo faktu, iż rentowności są powszechnie uważane jako „niskie.”

To jeszcze nie jest moment, w którym należy spodziewać się cięcia stóp procentowych - banki centralne zmieniają nastawienie na neutralne. Cykl podwyżek stóp jest za nami. Spodziewane obniżki stóp mogą nastąpić dopiero w sytuacji, gdy istotnie spadnie wzrost gospodarczy lub nastąpi większa przecena na światowych giełdach (powtórka z grudnia 2018 r.).

Podobny obraz widoczny jest w kraju. Mimo wysokiego wzrostu w Polsce, analitycy spodziewają się, że gospodarka będzie rosła wolniej w najbliższych kwartałach, a niższy wzrost strefy Euro zrównoważy dodatni impuls „Piątki Kaczyńskiego”. Trudno sobie wyobrazić, że RPP zdecyduje się na podniesienie stóp procentowych w sytuacji, gdy wyższa inflacji napędzana jest jedynie czynnikami przejściowymi, a na świecie widać spowolnienie i spadek w cenach surowców.

Jednak, pomimo tej wizji, w ocenie IPOPEMA TFI, strategia Global Macro jest na tyle elastyczna, że pozwoli na inwestycje na perspektywicznych rynkach. I tak, obiecujące wydają się być rynki Rosji i Ukrainy, ze względu na już przeprowadzone reformy strukturalne, które zaowocują zwiększonym wzrostem gospodarczym, a obecna presja inflacyjna okaże się przejściowa. *‘’Biorąc pod uwagę atrakcyjnie wycenione aktywa i przejściową niechęć zagranicznych inwestorów do inwestowania na rynkach wschodzących, nasza analiza wskazuje na odwrócenie trendu i wysokie prawdopodobieństwo ponadprzeciętnych stóp zwrotu na tych rynkach w najbliższych kwartałach’’* – podsumowuje Daniel Krzanicki.

--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Daniel Krzanicki**, od stycznia 2019 zajmuje się inwestycjami w obligacje skarbowe rynków wschodzących, w ramach funduszu Emerging Markets Global Makro. Wcześniej pracował w Londynie w ABN AMRO, Lehman Brother czy Morgan Stanley na stanowisku Executive Director, Head of Emerging Markets, Local Markets rates trading w Londynie.