

RAPORT ROCZNY BETA ETF mWIG40TR
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Warszawa, 2 czerwca 2020 rok

Szanowni Państwo,

Z ogromną przyjemnością przekazuję Państwu raport roczny BETA ETF mWIG40TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej „BETA ETF mWIG40TR” lub „Fundusz”) za 2019 rok.

Certyfikaty inwestycyjne BETA ETF mWIG40TR zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 5 września 2019 roku. **Fundusz jest drugim w historii polskiego rynku kapitałowego portfelowym funduszem inwestycyjnym zamkniętym** (polska forma prawna ETF – Exchange Traded Fund). BETA ETF mWIG40TR to drugi fundusz z rodziny BETA ETF, którego starszy brat BETA ETF WIG20TR zadebiutował w styczniu 2019 roku.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości indeksu odniesienia mWIG40TR dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. **Pragnę podkreślić, że cel inwestycyjny został zrealizowany.** Stopa zwrotu indeksu mWIG40TR liczona od dnia 13 sierpnia 2019 r. (pierwszego dnia wyceny) do 31 grudnia 2019 roku wyniosła **2,081%** natomiast zmiana wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny wyniosła **2,058%**. Oznacza to, że różnica odwzorowania (ang. Tracking Difference) ukształtowała się na poziomie **-0,022%**. Fundusz pobiera opłatę za zarządzanie w wysokości **0,80%**, więc w porównaniu do innych funduszu segmentu akcji polskich jest to opłata niska. Błąd odwzorowania (ang. Tracking Error) na koniec 2019 roku wyniósł **0,11%**.

Polityka inwestycyjna BETA ETF mWIG40TR opiera się na stosowaniu **replikacji fizycznej polegającej na bezpośrednich inwestycjach w akcje spółek z indeksu mWIG40TR**. Od 13 sierpnia 2019r. do końca grudnia 2019r. średni poziom ekspozycji z tytułu akcji ukształtował się na poziomie **99,41%**. Uzupełnieniem fizycznych zakupów akcji jest długa pozycja w kontraktach futures na mWIG40 (replikacja syntetyczna), która średnio w tym samym okresie stanowiła **0,47%** łącznej ekspozycji na mWIG40TR. W związku z tym średnia łączna ekspozycja Funduszu na indeks mWIG40TR od 13 sierpnia do 31 grudnia wyniosła **99,88%**.

BETA ETF mWIG40TR cieszył się bardzo dużym zainteresowaniem inwestorów. Wartość aktywów netto Funduszu od debiutu na GPW w Warszawie uległa **zwiększeniu o 73,44 mln zł** i na koniec roku wyniosła **78,46 mln zł**. Obrót certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu **wyniósł 18,57 mln zł**. Na certyfikatach BETA ETF mWIG40TR **zawarto 3000 transakcji**. W całym 2019 roku liczba certyfikatów wzrosła o **1 353 100** z poziomu **95 000** do **1 448 100** co daje **ponad 15 krotny wzrost liczby wyemitowanych certyfikatów**.

Indeks mWIG40TR w 2019 osiągnął stopę zwrotu na poziomie 2,99%. Sektor technologiczny był sektorem, który dostarczył największą pozytywną kontrybucję dla indeksu mWIG40TR. Spółki działające w tej gałęzi gospodarki do których zaliczani są producenci oprogramowania komputerowego, oprogramowania komunikacyjnego oraz deweloperzy gier zwiększyli swoje kursy średnio o kilkadziesiąt procent. Neutralnie zachowały się indeksy konsumenckie: dóbr podstawowych oraz dóbr luksusowych. Na drugim biegunie znalazły się przede wszystkim spółki energetyczne, gdzie wysokie ceny uprawnień do emisji CO₂ oraz ograniczone możliwości przrzucenia wszystkich kosztów znacząco obniżyły

RAPORT ROCZNY BETA ETF mWIG40TR
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

notowania spółek energetycznych. Z uwagi na wysokie ceny energii, rosnące koszty pracy i surowców powstała silna presja na notowania spółek przemysłowych. Negatywną kontrybucję wykazał również największy sektor indeksu mWIG40TR, czyli banki. Materializujące się ryzyko niekorzystnych wyroków sądowych w sprawach kredytów frankowych, zwiększone składki na BFG oraz malejąca rentowność sektora widocznie obniżyły notowania banków.

W 2019 roku 22 spółek z indeksu mWIG40TR wypłaciło dywidendy. Stopy dywidendy dla poszczególnych spółek kształtowały się na poziomie od 0,35% do 10,46%. Natomiast **stopa dywidendy dla całego indeksu w 2019 roku wyniosła 3,02%**. Wszystkie dywidendy, które otrzymał Fundusz zostały reinwestowane zgodnie z metodologią indeksu mWIG40 Total Return.

Pierwszy kwartał roku 2020 w wyniku globalnej epidemii spowodowanej wirusem COVID-19 przyniósł bardzo znaczący spadek Indeksu mWIG40TR oraz wzrost zmienności na rynkach finansowych. W pierwszym kwartale indeks mWIG40TR **spadł o -27,07%** natomiast wartość certyfikatów Funduszu zmalała o **-27,33%** (różnica odwzorowania wyniosła **-0,26%**). Pomimo tak znaczącego spadku **aktywa netto Funduszu zmalały jedynie o -1,78% względem końca roku do poziomu 77,06 mln zł**. Liczba certyfikatów w pierwszym kwartale **wzrosła o 35,16% z poziomu 1 448 100 do 1 957 213 certyfikatów**. Dodatkowo obroty certyfikatami Funduszu wyniosły ponad **30,56 mln zł** i zostały zrealizowane w **7 295 transakcjach**. Powyższe liczby świadczą o dużym zainteresowaniu inwestorów Funduszem w czasach znaczącej przeceny. Mam nadzieję, że ta postawa inwestorów przyniesie im zadowalającą stopę zwrotu.

Towarzystwo AgioFunds SA przy współpracy z Beta Securities Poland SA stale dąży do rozszerzenia oferty funduszy z rodziny BETA ETF, co jest odwzorowaniem globalnych zmian zachodzących w branży funduszy inwestycyjnych. W niedługim czasie dostarczymy Inwestorom fundusze, dające zróżnicowanie geograficznie oraz względem różnych klas aktywów. Będą one z powodzeniem mogły być stosowane przez inwestorów krajowych i zagranicznych.

Zapraszając Państwa do lektury rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, chciałbym podziękować za zaufanie, jakim obdarzyli Państwo BETA ETF mWIG40TR.

Z poważaniem,

Mariusz Jagodziński
Prezes Zarządu
Agiofunds TFI SA

Pismo Prezesa Zarządu Towarzystwa zostało sporządzone na podstawie § 70 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757).