

RAPORT ROCZNY BETA ETF mWIG40TR
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Warszawa, 13 kwietnia 2021 rok

Szanowni Państwo,

Mam ogromną przyjemność przekazać Państwu raport roczny BETA ETF mWIG40TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej „BETA ETF mWIG40TR” lub „Fundusz”) za 2020 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 został piątym w historii Giełdy Papierów Wartościowych notowanym funduszem ETF.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia mWIG40TR dla takich samych okresów. **Pragnę podkreślić, że cel inwestycyjny został zrealizowany.** Stopa zwrotu z indeksu mWIG40TR w 2020 roku wyniosła **3,58%**, natomiast zmiana wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny wyniosła **2,68%**. Oznacza to, że różnica odwzorowania (*ang. Tracking Difference*) ukształtowała się na poziomie **-0,90%** z czego zdecydowaną większość stanowiła **atrakcyjnie niska jak na fundusz akcji polskich opłata za zarządzanie, która wynosi 0,80% w skali roku.** Średni błąd odwzorowania (*ang. Tracking Error*) w 2020 roku wyniósł jedynie **0,293%**.

Polityka inwestycyjna BETA ETF mWIG40TR opiera się na stosowaniu **replikacji fizycznej polegającej na bezpośrednich inwestycjach w akcje spółek z indeksu mWIG40TR.** W 2020 roku średni poziom ekspozycji z tytułu akcji wyniósł **99,49%**. 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 wyniosła w całym okresie **99,96%**.

BETA ETF mWIG40TR cieszył się zainteresowaniem inwestorów. Wartość aktywów netto Funduszu uległa **zwiększeniu o 50,4 mln zł** i na koniec roku wyniosła **128,86 mln zł**. Obrót certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu notowanych na GPW w 2020 **wyniósł 96,59 mln zł**. Na certyfikatach BETA ETF mWIG40TR **zawarto 19 893 transakcji**. W całym 2020 roku liczba certyfikatów wzrosła o **868 113** z poziomu **1 448 100** do **2 316 213** co daje **prawie 60% wzrost wyemitowanych certyfikatów**.

Indeks mWIG40TR w 2020 roku znalazł się pod presją wielu czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych. W pierwszym kwartale wystąpiła silna presja podażowa związana z globalną początkową fazą epidemii COVID-19, która przyczyniła się do spadku indeksu mWIG40TR o - 29,15% w ujęciu YTD. Siła popytowa znacząco uaktywniła się od 16 marca co spowodowało, że do końca 2020 roku indeks mWIG40TR zyskał 46,18% i zakończył rok na plusie.

Największą pozytywną kontrybucję w 2020 roku dla indeksu mWIG40TR, która wyniosła +3,43 p.p. wygenerowała spółka Budimex SA. Kurs tej spółki w 2020 roku wzrósł o 82,49% przy średnim jej udziale

RAPORT ROCZNY BETA ETF MWIG40TR
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

w indeksie na poziomie 5,04%. Na drugim biegunie znalazł się Bank Millenium SA, którego spadek o 44,10% przy średnim udziale w mWIG40TR na poziomie 4,09% przyczynił się do negatywnej kontrybucji na poziomie -3,38 p.p. W 2020 roku ostateczny wynik indeksu mWIG40TR został zdeterminowany przez akcje 49 spółek z których 23 dostarczyło pozytywną kontrybucję. W ujęciu sektorowym największą pozytywną kontrybucję dostarczył sektor usług komunikacji, którego wzrost o 70,3% przy średnim udziale na poziomie 8,59% dostarczył +4,70 p.p. indeksowi mWIG40TR. Najmocniej indeksowi mWIG40TR ciążył sektor finansowy, który przy średnim udziale aż 25% z powodu spadku o - 21,86% wygenerował kontrybucję na poziomie – 7,35 p.p. Stopa dywidendy dla całego indeksu w 2020 roku wyniosła 1,83%. Wszystkie dywidendy w BETA ETF mWIG40TR są reinwestowane zgodnie z metodologią indeksu mWIG40TR.

Pierwszy kwartał roku 2021 to mniejsze zainteresowanie Funduszem, który jednakże wypracowuje dodatnie stopy zwrotu dla obecnych Uczestników. W pierwszym kwartale indeks mWIG40TR **wzrósł o 9,80%** natomiast wartość certyfikatów Funduszu wzrosła o **9,88%** (różnica odwzorowania wyniosła **+0,08%**). **Aktywa Funduszu uległy zwiększeniu względem końca roku do poziomu 142,41 mln zł., natomiast Aktywa Netto do poziomu 142,20 mln zł.** Liczba certyfikatów w pierwszym kwartale **wzrosła o 0,43% z poziomu 2 316 213 do 2 326 213 certyfikatów.** Dodatkowo obroty certyfikatami Funduszu wyniosły ponad **19,43 mln zł** i zostały zrealizowane w **4 116 transakcjach.** Mam nadzieję, że wzrosty indeksu mWIG40TR będą kontynuowane co przyczyni się do kolejnego wzrostu zainteresowania Funduszem w przyszłości.

Towarzystwo AgioFunds SA przy współpracy z Beta Securities Poland SA stale dąży do rozszerzenia oferty funduszy z rodziny BETA ETF czego dowodem są tegoroczne nowe fundusze: BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged, S&P 500 PLN-Hedged oraz WIGtech. W niedługim czasie dostarczymy kolejne zróżnicowane geograficznie i pod względem klas aktywów, pasywne rozwiązania inwestycyjne, które Inwestorzy z powodzeniem będą mogli zastosować w swoich portfelach inwestycyjnych.

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

Z poważaniem,

Mariusz Jagodziński
Prezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym/*

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)