

RAPORT ROCZNY BETA ETF WIG20Short  
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Warszawa, 13 kwietnia 2021 rok

*Szanowni Państwo,*

Mam ogromną przyjemność przekazać Państwu raport roczny BETA ETF WIG20Short Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej „BETA ETF WIG20Short” lub „Fundusz”) za 2020 rok.

Certyfikaty inwestycyjne BETA ETF WIG20Short zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 27 listopada 2019 roku. **Fundusz jest pierwszym w historii polskiego rynku kapitałowego odwróconym ETF, dostępnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.** Dołączył on do wcześniej notowanych BETA ETF na indeksy WIG20TR oraz mWIG40TR.

**Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia WIG20Short dla takich samych okresów.** Warto podkreślić, że WIG20Short stanowi ujemną dźwignię w stosunku do indeksu WIG20 tzn.: podąża przeciwnie do kierunku WIG20 **w horyzoncie jednonosyjnym.** Oznacza to, że jeżeli podczas sesji indeks WIG20 wzrósł o 1,00% to indeks WIG20Short spadł o 1,00%. Natomiast jeżeli indeks WIG20 spadł o 1,00% to indeks WIG20Short wzrósł o 1,00%. **W dłuższym horyzoncie** z uwagi na codzienny rebalancing oraz kapitalizację stóp zwrotu, stopa zwrotu indeksu **WIG20Short może znacząco odbiegać od intuicyjnej stopy zwrotu** wynikającej z dźwigni względem indeksu WIG20. Potwierdził to rok 2020 w którym indeks WIG20 spadł o -7,73% natomiast WIG20Short również odnotował spadek w wysokości -1,60%.

**W świetle powyższego, AgioFunds TFI zdecydowało się jako pierwsze w Polsce rekomendować jednodniowy horyzont inwestycyjny dla funduszu, celem uczulenia Inwestorów na tą specyficzną cechę.**

W 2020 roku indeks WIG20Short osiągnął stopę zwrotu na poziomie -1,60% natomiast BETA ETF WIG20Short osiągnął -3,85%. Różnica odwzorowania w analizowanym okresie wyniosła -2,25%. Z kolei w okresie od 7 listopada 2019r. (tj. od pierwszego Dnia Wyceny) do końca 2020 r. WIG20Short wzrósł o 3,44%, Fundusz odpowiednio o 0,49%, zaś różnica odwzorowania wyniosła -0,294% . Natomiast błąd odwzorowania na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 5,39%. Warto pamiętać, że ETF typu odwróconego są znacząco droższym produktem inwestycyjnym oraz cechują się wyższym błędem odwzorowania niż klasyczne ETF typu long.

Polityka inwestycyjna BETA ETF WIG20Short opiera się na stosowaniu **replikacji syntetycznej** polegającej na inwestycji w krótką pozycję w kontraktach futures na WIG20. W okresie od 7 listopada 2019r. do 31 grudnia 2020 roku średni poziom ekspozycji Funduszu na indeks WIG20 wyniósł -99,91% co jest wartością bardzo bliską pożądanej wynoszącej -100%.

**Od pierwszego dnia notowań na GPW w Warszawie, tj. od dnia 27 listopada 2019 r. do 31 grudnia 2020 roku na certyfikatach BETA ETF WIG20Short zawarto 18 471 transakcji na łączną kwotę 205 mln zł. Od 7 listopada 2019r. liczba certyfikatów wzrosła o 43 002 z poziomu 13 815 do 56 817 co daje ponad 311% wzrost liczby wyemitowanych certyfikatów.**

RAPORT ROCZNY BETA ETF WIG20TR  
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**Natomiast Wartość Aktywów Netto Funduszu wzrosła w tym okresie z 5,0 mln zł do 20,8 mln zł.**

Warto podkreślić, że w 2020 roku z powodu wysokiej zmienności indeksów giełdowych notowania BETA ETF WIG20Short były bardzo atrakcyjne dla Inwestorów krótkoterminowych. Przykładowo od 19 lutego do 12 marca notowania Funduszu wzrosły aż o 63%. Jednakże należy też pamiętać o ryzyku i przykładowo od debiutu 12 marca 2020r. do końca roku spadek notowań sięgnął aż 42%. Dlatego też, BETA ETF WIG20Short jest przede wszystkim skierowany do Inwestorów o krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym przewidujących spadek indeksu WIG20 w terminie kilku dni czy tygodni.

Pierwszy kwartał roku 2021 to spokojniejszy wzrost zainteresowania Funduszem. Liczba wyemitowanych certyfikatów wzrosła o 2.000 tys. tj. 3,52% co częściowo przyczyniło się do **wzrostu aktywów pod zarządzaniem z poziomu 20,8 mln do 21,6 mln**. W pierwszym kwartale 2021 roku dokonano 2 949 transakcji na łączną kwotę 40,76 mln zł.

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 WIG20Short.

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)*