

Warszawa, dnia 12.04.2021 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu roczne sprawozdanie finansowe Funduszu Długu Korporacyjnego Rentier Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Sprawozdanie zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Zarządzanie całością portfela inwestycyjnego Funduszu zostało zlecone spółce działającej pod firmą CVI Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 24/26a, 00-549 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000424707. Podstawą do wykonywanych zleconych czynności jest posiadane przez CVI Dom Maklerski spółka z o.o. doświadczenie niezbędne do wykonywania kompleksowej usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Strategia inwestycyjna Funduszu zakłada inwestycje głównie w dłużne papiery wartościowe, przede wszystkim obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa. Poza tym Fundusz może lokować aktywa w obligacje emitowane przez Skarb Państwa i instrumenty rynku pieniężnego.

Rok 2020 upłynął pod znakiem epidemii wirusa powodującego chorobę COVID-19, a także zmagania władz z jej skutkami. Wywodzący się z Chin wirus sparaliżował gospodarkę globalną, początkowo w Azji, potem w Europie, następnie w Stanach Zjednoczonych. *Lockdown*, czyli dostawne zamknięcie wielu krajów i regionów, spowodował, że aktywność gospodarcza de facto zamarła. Wiele krajów zanotowało w II kwartale br. spadki PKB w granicach aż 10%. Musiało to wywołać zdecydowaną reakcję zarówno władz monetarnych (obniżki stóp procentowych w tych krajach, gdzie miało to jeszcze sens, a także bezprecedensowe interwencje na rynku finansowym), jak i fiskalnych (zapowiedzi programów pomocowych o niespotykanej dotąd skali). Dzięki temu udało się ograniczyć negatywny wpływ epidemii koronawirusa na sytuację przeciętnych obywateli i firm. Stało się tak pomimo nawracających kolejnych „fal” pandemii, które były efektem niezbędnego otwierania gospodarek po kilkutygodniowych okresach zamknięcia. Dodatkowo, pierwsze pozytywne wyniki badań klinicznych szczepionek dały nadzieję na szybki powrót do normalności. Faktyczne rozpoczęcie akcji szczepień pod koniec roku było potwierdzeniem optymistycznych tez o stopniowym powrocie do normalności w trakcie roku 2021. Wydarzenia te zdeterminowały sposób prowadzenia polityki inwestycyjnej w całym roku. Podobnie jak banki, także i zarządzający Funduszem musieli wykazać się większą tolerancją dla przejściowych - jak się póki co wydaje - kłopotów dłużników (emitentów obligacji, które znajdują się w portfelu Funduszu). Wdrożone z udziałem Polskiego Funduszu Rozwoju programy pomocowe, których beneficjentami są także emitenci obligacji znajdujących się w portfelu Funduszu, dają nadzieję na stopniowy powrót do normalności. Dodatkowo trzy obniżki stóp procentowych zredukowały koszty finansowe w gospodarce. Na osiągnięty wynik największy wpływ miały: naliczone oprocentowanie od obligacji posiadanych przez Fundusz, a także dokonane w trakcie roku odpisy wartości inwestycji Funduszu do wartości godziwej.

Podsumowując, nawet w niesprzyjających warunkach rynkowych strategia Funduszu przelożyła się po raz kolejny na osiągnięcie przez Fundusz dobrych wyników inwestycyjnych. Należy podkreślić po raz kolejny skrupulatne podejście zarządzających do oceny ryzyka kredytowego, które pomimo nieodzownych odpisów w skali całego Funduszu ponownie zaowocowało dobrym wynikiem inwestycyjnym. Bieżąca sytuacja rynkowa i gospodarcza (w tym związana z koronawirusem COVID-19) może wpłynąć na jeszcze większą selektywność w doborze emitentów do portfela, a także na wynik inwestycyjny Funduszu w latach następnych.

Wartość aktywów netto przypadająca na certyfikat inwestycyjny na dzień bilansowy 31.12.2020 r. wyniosła 104,21 zł. co, biorąc pod uwagę wyceny bilansowe, oznacza wzrost wartości certyfikatu w stosunku do 31.12.2019 r. o 3,20%, natomiast po uwzględnieniu wypłaconego inwestorom dochodu wartość certyfikatu wzrosła o 4,46%. Na dzień sprawozdawczy wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 72,95 mln złotych.

Noble Funds TFI S.A. należy do notowanej na GPW grupy kapitałowej Getin Noble Bank S.A, co powoduje, że przywiązujemy najwyższą wagę do bezpieczeństwa oraz przejrzystości prowadzonej działalności.

Pragniemy podziękować za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli i życzyć Państwu, by dokonane inwestycje okazały się być zyskowe. Zapraszamy do korzystania z naszej infolinii (0 801 080 770) oraz strony internetowej www.noblefunds.pl, na której znajdują Państwo informacje o produktach oferowanych przez Noble Funds TFI S.A..

Z poważaniem,

Mariusz Staniszewski
Prezes Zarządu

Sylwia Magott
Członek Zarządu

Paweł Homiński
Członek Zarządu