

RAPORT ROCZNY BETA ETF WIG20Lev  
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Warszawa, 13 kwietnia 2021 rok

*Szanowni Państwo,*

Mam ogromną przyjemność przekazać Państwu raport roczny BETA ETF WIG20Lev Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej „BETA ETF WIG20Lev” lub „Fundusz”) za 2020 rok.

Certyfikaty inwestycyjne BETA ETF WIG20Lev zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 25 lutego 2020 roku. **Fundusz jest pierwszym w historii polskiego rynku kapitałowego lewarowanym ETF, dostępnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.** Dołączył on do wcześniej notowanych BETA ETF na indeksy WIG20TR, mWIG40TR oraz WIG20Short.

**Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia WIG20Lev dla takich samych okresów.** Warto podkreślić, że WIG20Lev stanowi dźwignię w stosunku do indeksu WIG20 tzn.: podąża zgodnie z kierunkiem WIG20, ale z dwukrotnie większą siłą **w horyzoncie jednosesyjnym**. Oznacza to, że jeżeli podczas sesji indeks WIG20 wzrósł o 1,00% to indeks WIG20Lev wzrósł o 2,00%. Natomiast jeżeli indeks WIG20 spadł o 1,00% to indeks WIG20Lev spadł o 2,00%. **W dłuższym horyzoncie** z uwagi na codzienny rebalancing oraz kapitalizację stóp zwrotu, stopa zwrotu indeksu **WIG20Lev 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 WIG20Lev odnotował spadek w wysokości -24,73%.

**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 okresie od 4 lutego (pierwszy dzień zainwestowania środków Funduszu) do 31 grudnia 2020 r. indeks WIG20Lev osiągnął stopę zwrotu na poziomie -20,84% natomiast BETA ETF WIG20Lev osiągnął -23,35%. Różnica odwzorowania w analizowanym okresie wyniosła -2,51%. Natomiast błąd odwzorowania na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 7,03%. Warto pamiętać, że ETF typu lewarowanego są znacząco droższym produktem inwestycyjnym oraz cechują się wyższym błędem odwzorowania niż klasyczne long ETF.

Polityka inwestycyjna BETA ETF WIG20Lev opiera się na stosowaniu **replikacji syntetycznej** polegającej na inwestycji w długą pozycję w kontraktach futures na WIG20 oraz **replikacji fizycznej polegającej na bezpośrednich inwestycjach w akcje spółek z indeksu WIG20**. Od 4 lutego do 31 grudnia 2020 roku średni poziom ekspozycji Funduszu na indeks WIG20Lev wyniósł 200,06% co jest wartością bardzo bliską pożądanej wynoszącej 200%. Średnia ekspozycja z tytułu długiej pozycji w kontraktach futures wyniosła 137,17%, natomiast z tytułu akcji 62,89%.

**Od debiutu w dniu 25 lutego 2020 r. do 31 grudnia 2020 roku na certyfikatach BETA ETF WIG20Lev zawarto 10 838 transakcji na łączną kwotę 90,90 mln zł.** W 2020 roku liczba

RAPORT ROCZNY BETA ETF WIG20TR  
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

certyfiatów wzrosła o **100 000** z poziomu **96 500** do **196 500** co daje **ponad 103,6% wzrost wyemitowanych certyfiatów. Natomiast Wartość Aktywów Netto wzrosła w tym samym okresie z 5 mln zł do 7,8 mln zł.**

Warto podkreślić, że w 2020 roku z powodu wysokiej zmienności indeksów giełdowych notowania BETA ETF WIG20Lev były bardzo atrakcyjne dla Inwestorów krótkoterminowych. Przykładowo od 12 marca do końca roku notowania Funduszu wzrosły aż o 101%. Jednakże należy też pamiętać o ryzyku i przykładowo od debiutu 25 lutego do 12 marca spadek notowań sięgnął aż 56%. Dlatego też, BETA ETF WIG20Lev jest przede wszystkim skierowany do Inwestorów o krótkoterminowym horyzoncie inwestycyjnym przewidujących wzrost indeksu WIG20 w najbliższych dniach lub tygodniach.

Pierwszy kwartał roku 2021 to systematyczny wzrost zainteresowania Funduszem. Liczba wyemitowanych certyfiatów wzrosła o 60.000 tys. tj. 30,53% co przyczyniło się do **wzrostu Wartości Aktywów Netto z poziomu 7,8 mln do 9,6 mln**. W pierwszym kwartale 2021 roku dokonano 4 116 transakcji na łączną kwotę 23,5 mln zł. Mam nadzieję, że ta tendencja ulegnie wzmocnieniu wraz ze wzrostem indeksu WIG20Lev, który zadowoliliby aktualnych Uczestników Funduszu.

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 WIG20Lev.

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)*