

Warszawa, dnia 12 października 2021 r.

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe **OPERA Za 3 Grosze Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku.

W pierwszej połowie 2021 roku Fundusz OPERA Za 3 Grosze FIZ konstruował swój portfel inwestycyjny przede wszystkim w oparciu o obligacje skarbowe oraz wybrane spółki z rynku polskiego, uzupełniając go o alokację w opcje na indeksy giełdowe a także w obligacje wyselekcjonowanych spółek. W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz wygenerował ujemną stopę zwrotu w wysokości -3,34%.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Wartość Aktywów Netto Funduszu wyniosła 2 264 tysięcy złotych, natomiast Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny była równa 245,49 złotych.

Pierwsze półrocze 2021 roku na światowych rynkach zdominowane było przez odreagowanie inwestorów po wcześniejszych spadkach spowodowanych pandemią Covid-19. Zdecydowanej poprawie uległy oczekiwania dotyczące wzrostu poziomu światowej gospodarki, co w znacznym stopniu było wspomagane przez programy szczepień oraz ekspansywną politykę monetarną i fiskalną.

Inwestorzy silnie reagowali na informacje związane z pandemią oraz dotyczące zmian w polityce monetarnej banków centralnych. Spadek przyrostu nowych zachorowań oraz związane z tym stopniowe odmrażanie poszczególnych gałęzi gospodarek przełożyło się na mocne odbicie rynków akcji. Jednocześnie mniejsza zmienność globalnych rynków akcji oznacza, że oczekiwany jest coraz mniejszy negatywny wpływ wirusa na stan światowej gospodarki i wyceny poszczególnych spółek w przyszłości.

Mimo ogólnie pozytywnych nastrojów należy zwrócić uwagę na nowy bardziej zaraźliwy wariant koronawirusa Delta i spowolnienie programu szczepień. Niedługo możemy mieć do czynienia z ogłoszeniem kolejnej fali pandemii i przynajmniej spowolnieniem wzrostów cen akcji, spowodowanym obawami przed powrotem restrykcji.

W tym roku można było sownie zarobić na GPW, zarówno kupując akcję małych i średnich spółek, jak i spółek z indeksu WIG20. Indeks WIG notuje najwyższe poziomy w historii. Wśród największych firm najbardziej dało zarobić Pekao, którego akcje zyskały na wartości 65 proc. Dużym zainteresowaniem cieszyły się spółki z mWIG40, w której najlepszą inwestycją okazały się akcje firmy Mabion, której wycena wzrosła prawie czterokrotnie. W największym stopniu na wartości zyskiwały jednak akcje małych spółek z indeksu sWIG80.

Początek 2021 r. to wejście na giełdę takich spółek jak Pepco, której walory cieszyły się dużym zainteresowaniem inwestorów, w rezultacie prowadząc do redukcji zapisów i niskich przydziałów akcji. Nie wszystkie firmy wchodzące na giełdę mogły pochwalić się tak dużym zainteresowaniem ze strony inwestorów giełdowych.

Sądzimy, iż uwaga inwestorów w kolejnych miesiącach skupiona będzie dalej na temacie wychodzenia z załamania gospodarczego spowodowanego pandemią oraz wpływie stymulacji monetarno-fiskalnej na inflację w 2021 roku i ewentualny wzrost poziomu stóp procentowych i rentowności obligacji. Akcje spółek giełdowych są nadal atrakcyjnie wycenione w porównaniu do innych klas aktywów, dlatego oceniamy je jako dobrą formę inwestycji.

.....
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej

.....
Krzysztof Łękarcki
Wiceprezes Zarządu
Podpis w formie elektronicznej