

RAPORT ROCZNY BETA ETF WIG20TR  
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Warszawa, 2 czerwca 2020 rok

*Szanowni Państwo,*

Mam ogromną przyjemność przekazać Państwu raport roczny BETA ETF WIG20TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej „BETA ETF WIG20TR” lub „Fundusz”) za 2019 rok.

Certyfikaty inwestycyjne BETA ETF WIG20TR zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

w dniu 7 stycznia 2019 roku. **Fundusz jest pierwszym w historii polskiego rynku kapitałowego portfelowym funduszem inwestycyjnym zamkniętym** (polska forma prawna ETF – Exchange Traded Fund). BETA ETF WIG20TR został czwartym w historii Giełdy Papierów Wartościowych notowanym funduszem ETF.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia WIG20TR dla takich samych okresów. **Pragnę podkreślić, że cel inwestycyjny został zrealizowany.** Stopa zwrotu z indeksu WIG20TR od dnia 3 grudnia 2018 r. (pierwszego dnia wyceny Funduszu) do 31 grudnia 2019 roku wyniosła **-4,80%**, natomiast zmiana wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny wyniosła **-5,36%**. Oznacza to, że różnica odwzorowania (ang. Tracking Difference) ukształtowała się na poziomie **-0,56%** z czego większość to **rekordowo niska jak na fundusze akcji polskich opłata za zarządzanie, która od dnia 7 stycznia 2019r. wynosi 0,40% w skali roku.** Średni błąd odwzorowania (ang. Tracking Error) na koniec 2019 roku wyniósł jedynie **0,038%**.

Polityka inwestycyjna BETA ETF WIG20TR opiera się na stosowaniu **replikacji fizycznej polegającej na bezpośrednich inwestycjach w akcje spółek z indeksu WIG20TR.** Od dnia 3 grudnia 2018 r. do 31 grudnia 2019 r. średni poziom ekspozycji z tytułu akcji wyniósł **99,31%**. Uzupełnieniem fizycznych zakupów akcji jest długa pozycja w kontraktach futures na WIG20 (replikacja syntetyczna), która średnio w tym samym okresie stanowiła **0,70%** łącznej ekspozycji na WIG20TR. W związku z tym średnia łączna ekspozycja Funduszu na indeks WIG20TR wyniosła w całym okresie **100,01%**.

BETA ETF WIG20TR cieszył się zainteresowaniem inwestorów. Wartość aktywów netto Funduszu uległa **zwiększeniu o 25,18 mln zł** i na koniec roku wyniosła **30,11 mln zł**. Obrót certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu był największy w segmencie funduszy ETF notowanych na GPW w 2019r. i **wyniósł 52,74 mln zł**. Na certyfikatach BETA ETF WIG20TR **zawarto 6 429 transakcji** co jest drugim wynikiem w segmencie ETF notowanych na GPW w 2019 roku. W całym 2019 roku liczba certyfikatów wzrosła o **690 213** z poziomu **130 102** do **820 315** co daje **ponad 6 krotny wzrost wyemitowanych certyfikatów**.

Indeks WIG20TR w 2019 roku znalazł się pod presją czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych. Wystąpiła silna presja podażowa związana z ograniczaniem wagi Polski w indeksach MSCI, które zmniejszyło wpływ krajowego rynku akcji w grupie krajów rozwijających się. Banki będące największym sektorem w indeksie WIG20TR stanęły przed materializującym się ryzykiem niekorzystnych dla nich wyroków sądowych w sprawach kredytów frankowych dodatkowo na kursach ciążyły zwiększone składki

RAPORT ROCZNY BETA ETF WIG20TR  
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

na BFG oraz malejąca rentowność sektora. W 2019 roku nastąpił spadek marż na przetwórstwie ropy naftowej, który przyczynił się do znaczącego spadku notowań polskich rafinerii. Wysokie ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz ograniczone możliwości podwyższenia cen przez firmy energetyczne znacząco obniżyły kursy spółek energetycznych. Pozytywnymi aspektami dla indeksu WIG20TR było ograniczenie wojny cenowej w branży telekomów, które przełożyło się na kilkudziesięcioprocentowe wzrosty kursów akcji spółek z tej branży. Natomiast największą stopę zwrotu, sięgającą ponad 80% zanotował producent gier CD PROJEKT SA, który stoi przed bardzo wysokimi oczekiwaniami związanymi z premierą gry Cyberpunk 2077 oraz zwiększoną sprzedażą gry Wiedźmin z uwagi na premierę globalnego serialu na platformie Netflix.

W 2019 roku 13 spółek z indeksu WIG20TR wypłaciło dywidendy. Stopy dywidendy dla poszczególnych spółek kształtowały się na poziomie od 0,35 do 6,97%. Natomiast **stopa dywidendy dla całego indeksu w 2019 roku wyniosła 3,14%**.

Pierwszy kwartał roku 2020 w wyniku globalnej epidemii spowodowanej wirusem COVID-19 przyniósł bardzo znaczący spadek Indeksu WIG20TR oraz wzrost zmienności na rynkach finansowych. W pierwszym kwartale indeks WIG20TR **spadł o -29,64%** natomiast wartość certyfikatów Funduszu zmalała o **-29,84%** (różnica odwzorowania wyniosła **-0,20%**). Pomimo tak znaczącego spadku **aktywa netto Funduszu uległy zwiększeniu względem końca roku do poziomu 35,36 mln zł**. Liczba certyfikatów w pierwszym kwartale **wzrosła o 67,36% z poziomu 820 315 do 1 372 913 certyfikatów**. Dodatkowo obroty certyfikatami Funduszu wyniosły ponad **32,78 mln zł** i zostały zrealizowane w **5 773 transakcjach**. Powyższe liczby świadczą o wzmożonym zainteresowaniu Funduszem w czasach gwałtownej przeceny. Mam nadzieję, że ta postawa inwestorów przyniesie im zadowalającą stopę zwrotu.

Towarzystwo AgioFunds SA przy współpracy z Beta Securities Poland SA stale dąży do rozszerzenia oferty funduszy z rodziny BETA ETF co jest odwzorowaniem globalnych zmian zachodzących w branży funduszy inwestycyjnych. W niedługim czasie dostarczymy zróżnicowanych geograficznie i pod względem klas aktywów, pasywnych rozwiązań inwestycyjnych, które z powodzeniem będą mogły być stosowane przez inwestorów krajowych i zagranicznych.

Zapraszając Państwa do lektury rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, chciałbym podziękować za zaufanie, jakim obdarzyli Państwo BETA ETF WIG20TR.

Z poważaniem,

Mariusz Jagodziński  
Prezes Zarządu  
AgioFunds TFI SA

*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)*