

RAPORT ROCZNY BETA ETF WIG20TR  
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Warszawa, 13 kwietnia 2021 rok

**Szanowni Państwo,**

Mam ogromną przyjemność przekazać Państwu raport roczny BETA ETF WIG20TR Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej „BETA ETF WIG20TR” lub „Fundusz”) za 2020 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 w 2020 roku wyniosła **-7,17%**, natomiast zmiana wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny wyniosła **-8,02%**. Oznacza to, że różnica odwzorowania (*ang. Tracking Difference*) ukształtowała się na poziomie **-0,85%** z czego prawie połowę stanowiła **rekordowo niska jak na fundusz akcji polskich opłata za zarządzanie, która wynosi 0,40% w skali roku.** Średni błąd odwzorowania (*ang. Tracking Error*) w 2020 roku wyniósł jedynie **0,108%**.

Polityka inwestycyjna BETA ETF WIG20TR opiera się na stosowaniu **replikacji fizycznej polegającej na bezpośrednich inwestycjach w akcje spółek z indeksu WIG20TR.** W 2020 roku średni poziom ekspozycji z tytułu akcji wyniósł **99,55%**. Uzupełnieniem fizycznych zakupów akcji jest długa pozycja w kontraktach futures na WIG20 (replikacja syntetyczna), która średnio w tym samym okresie stanowiła **0,40%** łącznej ekspozycji na WIG20TR. W związku z tym średnia łączna ekspozycja Funduszu na indeks WIG20TR wyniosła w całym okresie **99,95%**.

BETA ETF WIG20TR cieszył się zainteresowaniem inwestorów. Wartość aktywów netto Funduszu uległa **zwiększeniu o 22,48 mln zł** i na koniec roku wyniosła **52,59 mln zł.** Obrót certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu notowanych na GPW w 2020 **wyniósł 95,45 mln zł.** Stanowi to wzrost w porównaniu do poprzedniego roku o imponujące 81%. Na certyfikatach BETA ETF WIG20TR **zawarto 16 031 transakcji** co jest wartością większą o 149% względem roku 2019. W całym 2020 roku liczba certyfikatów wzrosła o **737 598** z poziomu **820 315** do **1 557 913** co daje **prawie 90% wzrost wyemitowanych certyfikatów.**

Indeks WIG20TR w 2020 roku znalazł się pod presją wielu czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych. W pierwszym kwartale wystąpiła silna presja podażowa związana z globalną początkową fazą epidemii COVID-19, która przyczyniła się do spadku indeksu WIG20TR o – 39,27% w ujęciu YTD. Siła popytowa znacząco uaktywniła się od 12 marca co spowodowało, że do końca 2020 roku indeks WIG20TR zyskał 52,86%.

RAPORT ROCZNY BETA ETF WIG20TR  
PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Największą pozytywną kontrybucję w 2020 roku dla indeksu WIG20TR, która wyniosła +6,44 p.p. wygenerowała spółka KGHM Polska Miedź SA. Kurs tej spółki w 2020 roku wzrósł o 91,46% przy średnim jej udziale w indeksie na poziomie 8,37%. Na drugim biegunie znalazł się Bank Pekao SA, którego spadek o 39,17% przy średnim udziale w WIG20TR na poziomie 6,25% przyczynił się do negatywnej kontrybucji na poziomie -4,81 p.p. W 2020 roku ostateczny wynik indeksu WIG20TR został zdeterminowany przez akcje 22 spółek z których 10 dostarczyło pozytywną kontrybucję. W ujęciu sektorowym największą pozytywną kontrybucję dostarczył sektor surowców, którego wzrost o 85,89% przy średnim udziale na poziomie 8,93% dostarczył +6,61 p.p. indeksowi WIG20TR. Najmocniej indeksowi WIG20TR ciążył sektor finansowy, który przy średnim udziale aż 34% z powodu spadku o -27,03% wygenerował kontrybucję na poziomie -16,22 p.p. Stopa dywidendy dla całego indeksu w 2020 roku wyniosła 0,55%. Wszystkie dywidendy w BETA ETF WIG20TR są reinwestowane zgodnie z metodologią indeksu WIG20TR.

Pierwszy kwartał roku 2021 to dalsze niepokoje związane z kolejną falą zachorowania oraz wpływem jej na gospodarkę i rynki finansowe. W pierwszym kwartale indeks WIG20TR **spadł o -2,27%** natomiast wartość certyfikatów Funduszu zmalała o **-2,49%** (różnica odwzorowania wyniosła **-0,21%**). **Aktywa Funduszu uległy zwiększeniu względem końca roku do poziomu 58,11 mln zł, natomiast Aktywa Netto odpowiednio do poziomu 58,03 mln zł.** Liczba certyfikatów w pierwszym kwartale **wzrosła o 13,16% z poziomu 1 557 913 do 1 762 913 certyfikatów.** Dodatkowo obroty certyfikatami Funduszu wyniosły ponad **27,83 mln zł** i zostały zrealizowane w **4 187 transakcjach.** Powyższe liczby świadczą o zainteresowaniu Funduszem. Mam nadzieję, że ta postawa inwestorów przyniesie im zadowalającą stopę zwrotu w przyszłości.

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 WIG20TR.

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)*