

Warszawa, 24 sierpnia 2020 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe BETA ETF WIG20short Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (dalej „Fundusz”) za okres sprawozdawczy od 24 października 2019 r. do 30 czerwca 2020 r.

W sprawozdaniu finansowym zawarte są szczegółowe informacje na temat składu portfela lokat, struktury kosztów oraz rezultaty operacji finansowych. Do sprawozdania finansowego załączony jest raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, oraz oświadczenie banku depozytariusza o zgodności stanu aktywów Funduszu.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów netto na jeden certyfikat inwestycyjny Funduszu (dalej „Certyfikat”) wynosiła 426,92 zł według wyceny bilansowej, co oznaczało wzrost o 62,81 zł, czyli o 17,25% w stosunku do ceny emisyjnej na poziomie 364,11 zł ustalonej na dzień 23 września 2019 r. W rozpatrywanym okresie, pod koniec lutego, miało miejsce załamanie na rynkach akcji spowodowane wybuchem pandemii COVID-19. Z racji polityki inwestycyjnej Funduszu polegającej na odzwierciedlaniu indeksu WIG20short, który jest indeksem ujemnie skorelowanym z indeksem akcji WIG20, wycena Funduszu w momencie załamania zwiększała się, co doprowadziło do tego, że w dniu 12 marca 2020r. Certyfikaty zanotowały swoją najwyższą historycznie wycenę aktywów netto na Certyfikat wynoszącą 594,36 zł, zyskując w ten sposób w relacji do ceny emisyjnej 63,24%. Po tym dniu następowała stopniowa poprawa sytuacji na rynkach akcji, co sprawiło, że wartość Certyfikatów znacząco spadła od historycznego maksimum. Wartość 426,92 zł osiągnięta na koniec okresu sprawozdawczego odpowiadała spadkowi o -28,17% w stosunku do maksimum z 12 marca 2020 r. W całym okresie sprawozdawczym minimalna wartość aktywów netto na Certyfikat wyniosła 363,62 zł i miała miejsce w dniu 8 listopada 2019r.

Wartość aktywów netto na dzień 30 czerwca 2020r. wynosiła 19 773 tys. zł, co odpowiadało 46 315 Certyfikatom. W porównaniu do analogicznych wartości z początku okresu sprawozdawczego wynoszących odpowiednio 5 030 tys. zł i 13 815 Certyfikatów, aktywa netto wzrosły w tym okresie o 293%, co spowodowane było przede wszystkim silnym wzrostem liczby Certyfikatów o 235%. W okresie tym wyemitowano łącznie 32 500 Certyfikatów, natomiast nie dokonano żadnych wykupów.

W całym okresie sprawozdawczym wystąpił jeden przypadek naruszenia limitów inwestycyjnych określonych w statucie z przyczyn nie leżących po stronie Funduszu. Miało to miejsce 12 marca 2019 r., kiedy to z uwagi na zawieszenie notowań kontraktów futures na indeks WIG20 w końcowej fazie sesji, niemożliwe było zawarcie odpowiednich transakcji dostosowujących. Na koniec tego dnia wartość łącznej ekspozycji netto Funduszu wynosiła -78,91%, a zgodnie ze statutem powinna się zawierać w przedziale od -95% do -105%. Kolejnego dnia sesyjnego w początkowej fazie sesji zawarto zaległe transakcje dostosowujące na kontraktach futures na indeks WIG20 po cenie nie gorszej niż cena wynikająca z wartości teoretycznej zamknięcia tych kontraktów.

Stopa zwrotu certyfikatu inwestycyjnego w okresie sprawozdawczym, licząc od pierwszego dnia faktycznego stosowania strategii inwestycyjnej, tj. od dnia 8 listopada 2019r., wyniosła 17,41% przy stopie zwrotu indeksu równej 19,79%, co odpowiadało wartości różnicy odwzorowania na poziomie -2,38%. Wartość błędu odwzorowania dla tego okresu wyniosła zaś 8,19%. Pomijając jedyny dzień

przekroczenia limitu, łączna ekspozycja netto Funduszu wynosiła w tym okresie przeciętnie -99,99% i wahała się w przedziale pomiędzy -103,86% a -96,99%.

Dziękujemy Państwu za możliwość kontynuacji zarządzania Państwa środkami poprzez nasz Fundusz. Jednocześnie zachęcamy Państwa do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu. Zawarte w nim informacje pozwolą Państwu w pełni poznać realizowaną politykę inwestycyjną.

Mariusz Jagodziński
Prezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*

Wojciech Somerski
Wiceprezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*

Marcin Grabowski
Członek Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*