

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2019 roku

**LIST DO UCZESTNIKÓW
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

Szanowni Państwo,

niniejszym przedstawiamy pierwsze sprawozdanie finansowe EQUES Akcji Sektora Prywatnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, obejmujące okres sprawozdawczy 4 grudnia 2018 roku do 30 czerwca 2019 roku.

Fundusz został, w dniu 4 grudnia 2018 roku, zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1620.

Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 3,79 mln złotych. Zgodnie z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 1.033,86 złotych, co oznacza wzrost wartości certyfikatu inwestycyjnego Funduszu w okresie sprawozdawczym o 3,39% oraz w stosunku do ceny emisyjnej certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji.

W okresie sprawozdawczym Fundusz z sukcesem przeprowadził pięć emisji certyfikatów inwestycyjnych, w trakcie których pozyskał aktywa w wysokości 3,68 mln złotych.

We wspomnianym okresie stopa zwrotu z indeksu WIG wyniosła 4,33%, natomiast indeks mWIG40 Total Return zyskał 5,87%. Bardzo dobrze zachowywały się spółki o niskiej kapitalizacji, a indeks sWIG80 Total Return wzrósł o 14,25%. Największe spółki wchodzące w skład indeksu WIG20 zanotowały wzrost o 2,2% a indeks szerokiego rynku WIG zyskał 4,3%. Wyższe stopy zwrotu stały się udziałem akcji na rynkach zagranicznych. Amerykański indeks S&P500 wzrósł o 18,3%, niemiecki DAX po potężnej przecenie w 4 kwartale 2018 odbił o 17,4%. Dobrze radziły sobie także rynki wschodzące, a indeks MSCI EM zyskał 9,2%.

Wzrosty na giełdach były efektem powrotu do negocjacji handlowych przez USA i Chiny oraz dobrych wyników finansowych spółek w USA za 1 kwartał 2019 roku. Optymizm dodatkowo wspierany był przez zmianę retoryki FED-u, z jastrzębiej na gołębią, co skutkowało spadkiem rentowności 10 letnich obligacji amerykańskich z 2,68% na początku roku do 2,0% na koniec czerwca. Co ciekawe, wzrosty na giełdach miały miejsce w otoczeniu wyraźnie pogarszającej się sytuacji gospodarczej na świecie, czego najlepszym przykładem była gospodarka niemiecka. Silne powiązania gospodarcze Polski z zachodnim sąsiadem nie miały, do tej pory, negatywnego wpływu na naszą gospodarkę. Od początku roku szacunki dla wzrostu gospodarczego w Polsce wzrosły wręcz z 3,5% do 4,5%. Wynikało to z utrzymania wysokiej konsumpcji jak i lepszego wzrostu inwestycji zarówno tych prywatnych jak i publicznych. Realizacja ekspansywnej polityki fiskalnej była i dalej będzie wspierać konsumpcję w kolejnych kwartałach.

Styczeń był miesiącem kiedy fundusz EQUES Akcji Sektora Prywatnego FIZ budował swój portfel. W pierwszym miesiącu roku stopa zwrotu z indeksu WIG wyniosła 4,6%, natomiast indeks mWIG40 Total Return zyskał 4,3%. Dobrze zachowywały się spółki o niskiej kapitalizacji, a indeks sWIG80 Total Return wzrósł o 4,6%. Ze względu na wspomniany już proces alokacji portfela, fundusz tylko częściowo skorzystał z dobrej koniunktury giełdowej w tym okresie. Od lutego proces ten należy uznać za zakończony, a alokacja na rynek akcji wynosiła ponad 90% aktywów netto. Inwestycje funduszu koncentrowały się na akcjach spółek notowanych na giełdzie w Warszawie. Dominowały spółki z indeksu mWIG40 oraz sWIG80.

W opinii Zarządzających EQUES Investment TFI SA akcje w Polsce są atrakcyjnie wyceniane, a okazje inwestycyjne znaleźć można zarówno w segmencie WIG20 jak i średnich i małych spółek. Pomimo trwającej podaży ze strony krajowych TFI oraz OFE indeksom w tym roku udało się odrobić część strat z 2018 roku. Źródłem popytu na GPW w kolejnych latach będą Pracownicze Plany Kapitałowe - PPK, które w ciągu dwóch lat obejmą wszystkie przedsiębiorstwa. Oczekujemy jedynie nieznacznego spowolnienia dynamiki polskiego PKB, które napędzane jest już nie tylko konsumpcją wewnętrzną, ale również w coraz większym stopniu inwestycjami przedsiębiorstw.

W imieniu całego Zespołu EQUES Investment TFI SA pragniemy podziękować Inwestorom za przystąpienie do Funduszu. Dołożymy wszelkich starań, aby inwestycja w EQUES Akcji Sektora Prywatnego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przynosiła satysfakcjonujące i konkurencyjne stopy zwrotu.

Z poważaniem,

Tomasz Korab
Prezes Zarządu

Kamil Chylak
Członek Zarządu

Andrzej Domański
Członek Zarządu