

LIST DO UCZESTNIKÓW**EQUES Aktywnego Inwestowania Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

Szanowni Państwo,

niniejszym przedstawiamy roczne sprawozdanie finansowe EQUES Aktywnego Inwestowania Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, obejmujące okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Zgodnie z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym wartość aktywów netto Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 10,855 mln złotych. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wyniosła 1 060,92 złotych, co oznacza spadek wartości certyfikatu inwestycyjnego Funduszu w okresie sprawozdawczym o 6,33%. W 2018 roku z sukcesem została przeprowadzona jedna emisja certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości ponad 3,9 mln złotych. Ponadto, Fundusz zrealizował na rzecz Uczestników wypłaty z tytułu wykupu certyfikatów w łącznej kwocie ponad 3,46 mln złotych.

W 2018 roku istotne spadki zanotowały największe światowe giełdy, za którymi podążyła także GPW. Stopa zwrotu na WIG20 wyniosła -7,5%, MWIG40 -19,4%, SWIG80 -27,6%. Indeks S&P500 przecenił się o 6,2%. Za przeceną na GPW stały czynniki fundamentalne i płynnościowe. Spółki przemysłowe prezentowały słabsze od oczekiwań wyniki za sprawą rosnących kosztów pracy i cen surowców. Według wyników badań PMI grudzień był wyjątkowo ciężkim miesiącem dla polskiego sektora przemysłowego. Liczba nowych zamówień eksportowych spadła piąty miesiąc z rzędu, czego powodem był zgłaszany przez firmy mniejszy popyt na rynkach europejskich (głównie niemieckim). Akcjom nie pomagała również stała presja podaży ze strony krajowych TFI, które przez wiele miesięcy notowały umorzenia z funduszy akcji. Duże spadki na rynkach rozwiniętych były efektem połączenia obaw o wpływ wojny handlowej na gospodarkę USA, jastrzębiego FED-u oraz rozpoczęcia zawieszenia prac amerykańskiego rządu i administracji w ostatnich miesiącach roku.

Biorąc pod uwagę rosnące ryzyko na rynkach akcji, podjęliśmy decyzję o obniżeniu zaangażowania portfela EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ w I kwartale, a gdy zaczęły wpływać na rynek informacje o wojnie handlowej na linii USA-Chiny oraz słabsze odczyty wskaźników wyprzedzających w strefie euro, w kolejnych miesiącach utrzymywaliśmy wyższy poziom gotówki. Opisane podejście ograniczało zmienność portfela i sprawdziło się szczególnie w grudniu, najgorszym miesiącu dla amerykańskich akcji od czasu kryzysu w 2008 roku.

W imieniu całego Zespołu EQUES Investment TFI SA pragniemy podziękować Inwestorom za przystąpienie do Funduszu. Dołożymy wszelkich starań, aby inwestycja w EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ przynosiła satysfakcjonujące i konkurencyjne stopy zwrotu.

Z poważaniem,

Tomasz Korab
Prezes Zarządu

Kamil Chylak
Członek Zarządu

Andrzej Domański
Członek Zarządu

EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Siedziba: Chłopska 53, 80-350 Gdańsk
NIP: 584-258-36-25, REGON: 220204940
KRS: 0000251346 Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku
VII Wydział Gospodarczy KRS
Wysokość kapitału zakładowego: 1.853.000 zł

Oddział w Warszawie
Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa
Tel.: (+48) 22 379 46 00
Fax: (+48) 22 379 46 10
E-mail: warszawa@eitfi.pl