

LIST DO UCZESTNIKÓW**EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

Szanowni Państwo,

niniejszym przedstawiamy półroczne sprawozdanie finansowe EQUES Aktywnego Inwestowania Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, obejmujące okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku.

Zgodnie z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym wartość aktywów netto Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 9,06 mln złotych. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wyniosła 1.071,51 złotych, co oznacza wzrost wartości certyfikatu inwestycyjnego Funduszu w okresie sprawozdawczym 1,0%.

W pierwszej połowie 2019 roku z sukcesem została przeprowadzona jedna emisja certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości ponad 400 tys. złotych. Ponadto Fundusz zrealizował na rzecz Uczestników wypłaty z tytułu wykupu certyfikatów w łącznej kwocie ponad 2,295 mln złotych.

Pierwsze półrocze 2019 roku na GPW wszystkie indeksy zakończyły odbiciem po spadkowym 2018 roku: małe spółki (SWIG80TR) wzrosły 14,2%, wciąż brakuje im ponad 25% do szczytu z początku 2017 roku. Średnie spółki (MWIG40TR) wzrosły 5,9%, jednak do maksimum z przełomu 2017 i 2018 brakuje im prawie 20%. WIG20TR odbił 2,8%, a do najwyższego poziomu ostatnich lat musiałby jeszcze wzrosnąć 10%. Indeksy na GPW, przede wszystkim SWIG80, mają przed sobą długą drogę do odrobienia strat z poprzednich dwóch lat. Pozytywne tendencje w polskiej gospodarce utrwaliły się w I półroczu. Produkcja przemysłowa wzrosła o 5,1%, a sprzedaż detaliczna o 6,2% rok do roku. Bezrobocie ponownie spadło i wyniosło 5,3% w czerwcu. Za oceanem amerykańskie indeksy szybko odrobiły najgorszy od 2011 roku ostatni kwartał ubiegłego roku i poziom S&P500 po raz kolejny zaczął zbliżać się do bariery 3000 punktów. Gospodarka USA osiągnęła najdłuższy w historii okres bez recesji.

W I półroczu struktura portfela Funduszu zmieniała się: po skrajnie defensywnej w grudniu (najgorszy miesiąc dla amerykańskich akcji od czasu kryzysu w 2008 roku) zaangażowanie uległo zwiększeniu w pierwszym kwartale, następnie po publikacji gorszych wskaźników wyprzedzających i eskalacji konfliktu handlowego Fundusz wrócił do defensywnej struktury w maju, oczekując na wyniki szczytu G20. Wypracowany wynik opierał się na selekcji spółek notowanych na GPW, pozycjach na kontraktach terminowych na indeksy WIG20, MWIG40, kontraktach na indeksy akcji amerykańskich i niemieckich oraz metalach szlachetnych - złocie.

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 atrakcyjne stopy zwrotu z Państwa inwestycji w certyfikaty Funduszu.

Z poważaniem,

Tomasz Korab
Prezes Zarządu

Kamil Chylak
Członek Zarządu

Andrzej Domański
Członek Zarządu