



Warszawa, 12 sierpnia 2021 r.

Szanowni Uczestnicy,

Przedstawiamy sprawozdanie finansowe funduszu Acer Aggressive Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za I półrocze 2021 r.

Rok 2020 z pewnością przejdzie do historii rynków finansowych. Nieoczekiwana globalna pandemia koronawirusa z jednej strony i spektakularna reakcja banków centralnych, które zwiększyły swoje bilanse łącznie o 4 biliony (!) dolarów, z drugiej, były najważniejszymi wydarzeniami ostatnich 12 miesięcy.

Dla funduszu Acer Aggressive FIZ był to dotychczas najgorszy okres wynikowy.

Na początku ubiegłego roku wśród analityków i zarządzających dominowały powszechne oczekiwania co do wzrostu warszawskich indeksów, po słabym zachowaniu rynku w latach 2018-2019. Zgodnie z przyjętą strategią przez zarządzającego funduszem, z początkiem ubiegłego roku zwiększona została waga rynku kapitałowego, poprzez zwiększenie alokacji oraz umożliwienie w dłuższym terminie osiągnięcie potencjalnie wyższej stopy zwrotu. Założenia wyższej alokacji z początku minionego roku uzasadnione były relatywnie słabszym zachowaniem krajowego rynku na tle rynków wschodzących, wskaźnikami analizy technicznej świadczącymi o istotnym wyprzedaniu rynku oraz pierwszymi od kilku lat oczekiwaniami dodatniego salda napływów środków do OFE, PPK oraz TFI.

Niestety pojawienie się światowej pandemii SARS-CoV-2, a wraz z nią negatywnego wpływu na rynki akcyjne w pierwszej połowie minionego roku spowodowało, że przyjęta przez zarządzającego funduszem strategia zwiększonej alokacji stanowiła w konsekwencji znaczny koszt dla wyników funduszu. Krajowy rynek akcyjny, mierzony indeksem największych spółek WIG20, w najgorszym okresie ubiegłego roku znajdował się prawie 42% na minusie. Drastyczne spadki indeksów wymusiły w pierwszym kwartale zdecydowane ograniczenie długiej pozycji na rynku akcyjnym – przede wszystkim na akcjach przeważonego sektora bankowego oraz konieczność zamykania opartych na dźwigni finansowej instrumentów pochodnych.

Jednocześnie, ponadprzeciętne spadki z pierwszej połowy roku rodziły uzasadnione oczekiwania co do pojawienia się po korekcie wzrostowej dalszej (ale już spokojniejszej i rozłożonej w czasie ) wtórnej fali spadkowej – uzasadnionej problemami w realnej gospodarce, wraz z kolejnymi ograniczeniami aktywności gospodarczej. W trakcie dynamicznej fali odreagowania zarządzający funduszem ograniczał alokację oraz zajmował krótką pozycję na krajowym rynku akcyjnym w drugim kwartale ubiegłego roku. Natomiast, wraz z pojawieniem się na początku listopada ubiegłego roku doniesień o realnych planach dopuszczenia do produkcji szczepionki przeciw SARS-CoV-2 oraz znacznej fali napływów kapitału zagranicznego na krajowy rynek, podjęta została decyzja o zamknięciu krótkiej pozycji, a tym samym o zamknięciu ujemnej alokacji poprzez instrumenty pochodne na rynkach akcyjnych.

Tak jak wcześniej podkreślaliśmy, przyjęta strategia zarządzania funduszem Acer Aggressive dopuszcza znaczną zmienność wyceny funduszu. Tak samo wskazujemy, że ubiegłoroczna strata jest w ocenie zarządzającego funduszem do odrobienia w perspektywie nadchodzących kwartałów.

Bardzo istotny wpływ na wyniki funduszu będą miały prowadzone przez zarządzającego działania zmierzające do przygotowania (na etapie pierwszej fazy deweloperskiej) inwestycji nieruchomościowej w Warszawie przy ul. Komputerowej/Cybernetyki. Będzie to dotychczas największy realizowany projekt nieruchomościowy funduszu, który ostatecznie powinien pozytywnie wpłynąć na wyniki. Dodatkowo, co wcześniej było wskazywane, w przygotowaniu znajduje się kolejny duży projekt na warszawskiej Białoleśce, z zabezpieczonymi niskim kosztami nabycia nieruchomości.

Udział akcji oraz praw do akcji w aktywach Funduszu na koniec półrocza wynosił 25,1%. Pozostała część środków zainwestowana była w nieruchomości 50,8% oraz środki pieniężne i depozyty, które stanowiły 24,1% portfela inwestycyjnego. Aktywa netto Funduszu na koniec I półrocza 2021 r. wyniosły 24,3 mln zł.

W I półroczu 2021 r. fundusz nie przeprowadzał żadnych emisji certyfikatów inwestycyjnych.

W sumie, od początku uruchomienia do końca I półrocza 2021 r. Fundusz wyemitował 295 424 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 41,3 mln zł.

Od początku działalności umorzonych zostało 900 szt. certyfikatów o wartości 0,2 mln zł. W 2021 r. fundusz nie umarzał certyfikatów inwestycyjnych.