



Warszawa, 29 kwietnia 2020 r.

Szanowni Uczestnicy,

Przedstawiamy roczne sprawozdanie finansowe funduszu Private Equity Multifund Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za rok 2019.

Rok temu, w grudniu 2018 r., nastroje inwestorów były minorowe. Przez światowe giełdy przetaczała się wówczas duża korekta spadkowa. Nasz rynek znalazł się w trudnym położeniu po aferze GetBack. Taka sytuacja dawała jednak nadzieję na udany rok 2019. Naszym zdaniem „nie miał być on zły dla inwestorów”. I faktycznie tak się stało. A w przypadku najważniejszych giełdowych indeksów na świecie rozwój wydarzeń okazał się nawet lepszy od najbardziej optymistycznych prognoz. S&P500, Nasdaq i DAX zyskały bowiem po 25-35%.

Na warszawskiej GPW poprawa notowań była umiarkowana i widoczna głównie w segmencie średnich i mniejszych spółek, a zwłaszcza w sektorze gier i szeroko rozumianej branży budowlanej. Lepsze zachowanie średnich i mniejszych spółek poprawiło techniczny obraz sWIG80. Indeks ten urósł o 13,9%, znacząco bijąc WIG (0,3%) i WIG20 (-5,6%).

Rok 2019 był okresem bardzo korzystnym dla obligacji. Ceny tych instrumentów rosły (rentowności spadały) zarówno na rynkach dojrzałych, jak i w Polsce. Przykładowo rentowność naszych 10-letnich instrumentów skarbowych obniżyła się z 2,8% do 2,1%.

Na rynku surowcowym najwięcej uwagi skupiła zmiana długoterminowego trendu na złocie na wzrostowy. W sierpniu doszło do wybicia z kilkuletniej tendencji bocznej. Ostatecznie kruszec podrożał o blisko 19% do 1.523 dolarów. Wzrosła także cena ropy do 61 dolarów (+34%). Na rynku walutowym przez pierwsze trzy kwartały obserwowaliśmy kontynuację umocnienia amerykańskiego dolara i szwajcarskiego franka. W czwartym tendencje te uległy odwróceniu. Na koniec roku euro kosztowało 4,25, dolar 3,79, a frank 3,92 złotych.

Fundusz realizował swoją politykę inwestycyjną zgodnie z przyjętą strategią. Przedmiotem inwestycji w okresie objętym sprawozdaniem były głównie certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze zarządzane przez MCI Capital TFI S.A., tj. subfundusz MCI.TechVentures 1.0 FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ.

Fundusz zakończył okres sprawozdawczy stopą zwrotu (procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym) na poziomie -7,22%. Był to wynik poniżej naszych oczekiwań. Wpłynął na to głównie spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.TV. Udział certyfikatów w aktywach funduszu wynosił 97,9%. Pozostała część środków była ulokowana na rachunkach bankowych (2,1%). Aktywa netto Funduszu na koniec 2019 r. wyniosły 18,1 mln zł.

W 2019 r. fundusz nie wyemitował żadnych nowych certyfikatów inwestycyjnych.

W sumie, od początku uruchomienia Fundusz wyemitował 254.217 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 25,9 mln zł.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym fundusz umorzył 31.365 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 3,5 mln zł. W sumie od początku uruchomienia Fundusz umorzył 84.246 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 9,2 mln zł.

Na zakończenie chcielibyśmy raz jeszcze podziękować Państwu za okazane zaufanie. Serdecznie zapraszamy do dalszego inwestowania z Quercus TFI S.A.