



Warszawa, 25 marca 2022 r.

Szanowni Uczestnicy,

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

Fundusz osiągnął roczną stopę zwrotu na poziomie 82,5%.

Według naszych wyliczeń jest to jedna z najwyższych stóp zwrotu za ubiegły rok wśród wszystkich dostępnych na krajowym rynku strategii inwestycyjnych.

Ponadprzeciętny zysk odpowiada przyjętym przez nas założeniom akceptacji znaczącej/ponadprzeciętnej zmienności wyników. Po wcześniejszym słabszym wyniku z roku 2020, następuje odbudowa aktywów, zdecydowane zwiększenie płynności i związana z tym znacząca alokacją pozycji gotówkowej. Bardzo dobry wynik osiągnięty w roku 2021 jest w dużej mierze związany ze sprzedażą inwestycji mieszkaniowej na terenie warszawskiej dzielnicy Białołęka – na rzecz jednego z wiodących na rynku podmiotów deweloperskich.

W bieżącym roku czekają nas kolejne wyzwania inwestycyjne. Skupiamy się na zdecydowanie większej inwestycji nieruchomościowej – w przygotowaniu zespół zabudowy zamieszkania zbiorowego *Private Rental Sector*, na terenie warszawskiej dzielnicy Mokotów. W przypadku tej inwestycji będziemy dalej zwiększać udziały Funduszu w powyższym projekcie, który w naszej ocenie powinien znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki Funduszu. Jednocześnie, w związku z planami zwiększenia alokacji w tym projekcie, mając na uwadze statutowe zasady dywersyfikacji (limit 25% alokacji), w pierwszych miesiącach tego roku planujemy emisję certyfikatów Funduszu.

Utrzymujemy pozytywne nastawienie do metali szlachetnych. W dalszym ciągu zachowujemy nasze inwestycje w oparciu o instrumenty pochodne, które są jednak stopniowo ograniczane na rzecz wytwórców (kopalnie) – ze względu na większe możliwości co do płynności po stronie Funduszu oraz niższe koszty utrzymania inwestycji. Po słabszym ubiegłym roku dla metali szlachetnych, oczekujemy poprawy notowań. Wzrostom kursów powinny sprzyjać utrzymujące się na rynkach światowych ujemne realne stopy procentowe. Nasze całkowite zaangażowanie na rynku metali szlachetnych może w bieżącym roku dochodzić do poziomów 50% alokacji.

Uważnie przyglądamy się rynkom akcyjnym, po dwóch dobrych latach, nastawiamy się na podejście selektywne – zakładając kontynuację większej korekty notowań poszczególnych walorów.

Udział akcji aktywach Funduszu na koniec 2021 r. wynosił 4,6%. Pozostała część środków zainwestowana była w nieruchomości 25,0% oraz środki pieniężne i depozyty, które stanowiły 70,4% portfela inwestycyjnego. Aktywa netto Funduszu na koniec I półrocza 2021 r. wyniosły 55,3 mln zł.

W 2021 r. fundusz przeprowadził jedną emisję certyfikatów inwestycyjnych. Zapisy na emisję serii 012 certyfikatów inwestycyjnych zostały przeprowadzone w dniach od 23 sierpnia 2021 roku do 16 września 2021 roku. W dniu 17 września 2021 roku przydzielono 83 114 szt. certyfikatów serii 012 za kwotę 6,4 mln zł.

W sumie, od początku uruchomienia do końca 2021 r. Fundusz wyemitował 378 538 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 47,6 mln zł.

List od Zarządu do Uczestników funduszu Acer Aggressive FIZ

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