

☐ korekta

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 9 / 2018

(kolejny numer raportu / rok)

Temat raportu: Informacja o wycenie wartości aktywów netto funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny

Podstawa prawna: § 42 ust. 1 pkt 9 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259)

Data przekazania: 2018-05-02

OPERA ZA 3 GROSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

(pełna nazwa funduszu)	
OPERA ZA 3 GROSZE FIZ	OPERA TF SA
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)
00-124	WARSZAWA
(kod pocztowy)	(miejscowość)
RONDO ONZ	1
(ulica)	(numer)
22 379 11 10	22 379 11 12
(telefon)	(fax)
1070007628	141004862
(NIP)	(REGON)
	www.opera-tfi.pl
	(WWW)

TREŚĆ RAPORTU:

Określenie waluty	PLN
-------------------	-----

Pozycja danych	bieżąca	poprzednia
Data wyceny	2018-04-30	2018-03-29
Wartość aktywów netto	4 762 903,35	4 659 077,87
Wartość aktywów netto funduszu przypadająca na certyfikat inwestycyjny	370,22	358,80

Giełda w cieniu GetBack

Kwietniowe sesje na warszawskim parkiecie przyniosły odreagowanie spadków z lutego i marca. Polskie akcje odnotowały wzrosty idąc w ślad za rynkami emerging markets. Należy zaznaczyć jednak, że całociowy obraz rodzimego rynku jest niejednorodny. Z jednej strony zyskiwały spółki o dużej kapitalizacji z indeksu WIG20 mające największy udział w rynku, z drugiej słabiej zaprezentowały się papiery mniejszych firm - mWIG40 zakończył kwiecień na podobnych poziomach jak miesiąc wcześniej, a sWIG80 nieznacznie stracił na wartości w tym okresie. Miniony miesiąc nie obfitował szczególnie w ciekawe i zaskakujące dla inwestorów wydarzenia. Jednym z nielicznych wyjątków był casus spółki GetBack z sektora

windykacyjnego. Zapewne afery nie spowoduje rozłania się kryzysu na cały sektor finansowy, ale sytuacja wokół firmy psuje wizerunek rynku kapitałowego, szczególnie dynamicznie do tej pory rozwijającego się segmentu obligacji korporacyjnych.

Paradoksalnie ciekawsze wydarzenia miały miejsce w kwietniu na spokojniejszym z natury rynku papierów skarbowych. Krzywa polskich skarbówek uległa przesunięciu w dół na całej swojej długości. 10-letnie papiery notowane jeszcze w lutym po rentowności 3,60% obecnie dają dochodowość 3,14%. W kwietniu chwilowo drożały nawet na tyle, że przez chwilę ich rentowność spadła poniżej bariery 3%. Pod koniec kwietnia sentyment nieznacznie popsuł słaby złoty. Po ponad roku mocnych wzrostów jego indeks do głównych walut osunął się relatywnie mocno spadając do poziomu z grudnia poprzedniego roku.

zupełnie inne nastroje panują na rynku obligacji skarbowych w Stanach Zjednoczonych. Podobnie jak w Polsce rentowności 10-latek oscylują tu wokół poziomu 3%, ale historycznie są to bardzo wysokie poziomy (najwyższe od czasu przelotu lat 2013/2014). Obawy o inflację w obliczu silnej gospodarki i jastrzębia polityka FED odgrywają tu szczególną rolę. Wielu analityków twierdzi, że koszt kapitału powyżej 3% może być negatywny dla amerykańskich korporacji i tworzyć podwaliny pod bessę na rynku akcji. Historycznie jednak bywały okresy dużo wyższych stóp, które nie wpływały negatywnie na Wall Street. W ślad za rentownościami obligacji w górę poszedł w kwietniu kurs dolara. W obu przypadkach rynek gra pod podwyżkę stóp przez Rezerwę Federalną na czerwcowym posiedzeniu.

Amerykański rynek akcji także znajdując się pod wpływem impulsów z FED i protekcyjnej polityki prezydenta Trumpa odnotował kosmetyczne wzrosty. Niewiele pomogła inwestorom poprawa relacji na linii USA/Korea Południowa - Korea Północna. Planowane podpisanie traktatu pokojowego między dwoma ostatnimi państwami nie wywołało entuzjazmu rynków w USA. Co ciekawe silną wyżkę odnotowały w kwietniu parkiety zachodnioeuropejskie - Frankfurt, Paryż, Londyn i Mediolan. Wzrosły zadowolając przede wszystkim spadkom kursów walut (EUR, GBP) w stosunku do dolara. Trend ten pozytywnie wpływa na wyniki europejskich spółek eksportowych, które stają się bardziej konkurencyjne na globalnym rynku.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH PODMIOT

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2018-05-02	Krzysztof Łękański	Wiceprezes Zarządu	
2018-05-02	Artur Włoch	Członek Zarządu	