

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2026 roku

LIST DO UCZESTNIKÓW
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

Szanowni Państwo,

niniejszym przedstawiamy półroczne sprawozdanie finansowe EQUES Akcji Sektora Prywatnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, obejmujące okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku.

EQUES Akcji Sektora Prywatnego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty jest funduszem publicznym zamkniętym, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu w dniu 29 września 2021 roku zadebiutowały na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych.

Wartość aktywów netto Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 40,835 mln złotych. Zgodnie z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 2.979,12 złotych, co oznacza wzrost wartości certyfikatu inwestycyjnego Funduszu w analizowanym okresie o 7,82%.

W okresie sprawozdawczym Fundusz z sukcesem przeprowadzał emisje certyfikatów inwestycyjnych pozyskując środki o łącznej wartości 12,622 mln złotych. Fundusz zrealizował na rzecz Uczestników także wypłaty z tytułu wykupu certyfikatów w łącznej kwocie 1,289 mln złotych.

Na warszawskiej giełdzie pierwsze sześć miesięcy 2026 roku okazały się bardzo udane dla inwestorów. Główne indeksy zakończyły ten okres wyraźnymi wzrostami. Najlepsze wyniki inwestycyjne odnotowały duże spółki, w szczególności sektor bankowy, który w znacznej części pozostaje poza zasięgiem inwestycyjnym Funduszu, ze względu na udział Skarbu Państwa. Indeks WIG Banki zyskał w pierwszym półroczu 24,0%, natomiast WIG20 TR wzrósł o 15,6%. Jeszcze lepsze wyniki odnotowały spółki o średniej kapitalizacji – indeks mWIG40 TR wzrósł aż o 19,1%. Z kolei indeks sWIG80 TR, grupujący spółki o mniejszej kapitalizacji, wzrósł o 4,6%. Niższa dynamika tego segmentu rynku wynikała pogorszenia kondycji części producentów gier, spółek przemysłowych oraz realizacji zysków na wybranych podmiotach.

W pierwszej połowie 2026 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 25 pb, a na koniec czerwca stopa referencyjna NBP wynosiła 3,75%. Inflacja CPI spadła w czerwcu do 2,5% r/r. Odczyt był niższy od rynkowego konsensusu, co stwarza przestrzeń do ewentualnych obniżek stóp NBP w przyszłości. Na koniec półroczu rynek wyceniał obniżki stóp w Polsce dopiero w drugiej połowie 2027 roku.

Perspektywy dla polskiego rynku akcji w drugiej połowie 2026 roku pozostają pozytywne, choć potencjał dalszych wzrostów w segmencie dużych spółek jest już mniejszy po silnych wzrostach odnotowanych w pierwszym półroczu. Zdaniem Zarządzających Funduszem możliwości dalszych wzrostów upatruje się przede wszystkim w segmencie średniej wielkości przedsiębiorstw o dynamicznym potencjale rozwoju. Od początku roku spółki małej i średniej kapitalizacji przyciągają istotne napływy kapitału zarówno krajowego, jak i zagranicznego, co świadczy o poprawie sentymentu inwestorów oraz rosnących oczekiwaniach dotyczących krajowej koniunktury gospodarczej.

W Stanach Zjednoczonych utrzymanie wysokich wycen akcji będzie wymagało dalszego wzrostu zysków oraz kontynuacji dynamicznego rozwoju sektora sztucznej inteligencji. Jednocześnie pogorszenie koniunktury na rynku pracy lub rozczarowujące wyniki spółek technologicznych mogłyby doprowadzić do korekty na rynku, począwszy od największych podmiotów technologicznych.

W I półroczu 2026 roku Fundusz kontynuował przyjętą strategię inwestycyjną utrzymując poziom zaangażowania w akcje w przedziale 70-100%. Średnia ekspozycja na rynek akcji wyniosła 96% i pozostawała względnie stabilna w całym badanym okresie. Na koniec czerwca 2026 roku portfel Funduszu obejmował akcje 42 spółek. Średnie zaangażowanie w jedną spółkę wyniosło 2,24%, a największa pozycja stanowiła 4,99%.

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez audytora – Mac Auditor Sp. z o.o. Z przeglądu został sporządzony raport niezależnego biegłego rewidenta. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało także oświadczenie depozytariusza Funduszu – Banku Polska Kasa Opieki S.A. – potwierdzające zgodność danych dotyczących stanów aktywów Funduszu.

W imieniu całego Zespołu EQUES Investment TFI SA pragniemy podziękować Inwestorom za przystąpienie do Funduszu. Dołożymy wszelkich starań, aby inwestycja w EQUES Akcji Sektora Prywatnego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przynosiła satysfakcjonujące i konkurencyjne stopy zwrotu.

Z poważaniem,

Tomasz Korab
Prezes Zarządu

Jakub Liebhart
Wiceprezes Zarządu

Kamil Chylak
Członek Zarządu