

Warszawa, dn. 18 kwietnia 2014 roku

Szanowni Państwo,

2013 rok był okresem bardzo wielu wyzwań dla Towarzystwa. Po odwieszeniu funduszu Premium SFIO w połowie marca ub.r. skupiliśmy się na działaniach mających na celu powrót, wówczas jeszcze Idea TFI, na ścieżkę wzrostu. Za priorytet postawiliśmy sobie poprawę wiarygodności Towarzystwa oraz bezpieczeństwa całego procesu inwestycyjnego, a w efekcie jakości świadczonych usług. W tym celu zmieniliśmy m.in. sposób kontroli i zarządzania ryzykiem – obecnie wycena papierów wartościowych odbywa się w oparciu o model bazujący na obiektywnej metodologii ratingowej renomowanej agencji Moody's.

Po dogłębnej analizie sposobu funkcjonowania Towarzystwa doszliśmy do wniosku, iż konieczne są także zmiany w samym procesie inwestycyjnym. W związku z tym odeszliśmy od zarządzania indywidualnego na rzecz zespołowego zwiększając rolę komitetu inwestycyjnego. Zdajemy sobie sprawę, że demokracja w inwestycjach ma swoje zarówno dobre, jak i złe strony, jednak z punktu widzenia kontroli ryzyka jest to zdecydowanie lepsze rozwiązanie.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom KNF oraz rynku Towarzystwo przejęło z początkiem lutego 2014 r. zarządzanie funduszami wskutek rozwiązania umowy z DM IDMSA. W ten sposób skupiliśmy całość działań związanych z funkcjonowaniem Inventum TFI w jednym miejscu, a także zwiększyliśmy transparentność relacji pomiędzy Towarzystwem, a jego głównym akcjonariuszem.

Bardzo istotne z punktu widzenia uczestników funduszy otwartych było także utworzenie funduszu inwestycyjnego zamkniętego typu distressed assets, do którego trafiły tzw. trudne aktywa z funduszy otwartych. Zdecydowaliśmy się na takie rozwiązanie, aby zwiększyć skuteczność działań windykacyjno-restrukturyzacyjnych. Jest to możliwe ponieważ fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych mogą procedować w niestandardowy, niedostępny dla funduszy otwartych sposób.

2

W efekcie tych wszystkich działań doszło do bardzo wyraźnej poprawy wyników większości funduszy otwartych Inventum TFI. O ile wcześniej dobre wyniki osiągały jedynie Inventum Pieniężny i Inventum Zmiennego Zaangażowania, o tyle już od połowy marca bardzo konkurencyjne wyniki zaczęły osiągać Inventum Obligacji i Inventum Premium, dobre wyniki w swoich kategoriach osiągają również Inventum Akcji i Inventum Stabilnego Wzrostu. Widoczna jest także poprawa wyników Inventum Surowce Plus.

Dzięki osiąganiu przez fundusze otwarte wyróżniających wyników oraz wspomnianym wcześniej zmianom jakościowym w funkcjonowaniu Towarzystwa i samych funduszy udało nam się zahamować odpływ aktywów z funduszy otwartych. Co więcej, zaczęliśmy odnotowywać dodatnie salda nabyć i umorzeń - w drugim półroczu 2013 r. wartość aktywów zgromadzonych w funduszach otwartych zwiększyła się o ponad 50 proc.

Niestety nie pozwoliło nam to i tak zakończyć roku na plusie na poziomie netto. Inventum TFI odnotowało w 2013 r. stratę netto w wysokości 4 mln zł będącą naturalną konsekwencją spadku przychodów w wyniku ogromnego odpływu aktywów, który trwał do połowy ub.r. Jestem jednak w pełni przekonana, iż jeśli pozytywne tendencje będą kontynuowane Inventum TFI powróci do generowania dodatnich wyników finansowych.

Kończąc pragnę podziękować wszystkim klientom oraz akcjonariuszom za okazane zaufanie, a pracownikom za zaangażowanie i ciężką pracę, dzięki którym Inventum TFI stopniowo odbudowuje swoją pozycję.

Łącząc wyrazy szacunku,



Agnieszka Rachwańska-Marko

Prezes Zarządu Inventum TFI S.A.