

Infopack: BETA ETF WIG20Lev Portfelowy FIZ

Podstawowe informacje



- Prospekt emisyjny, karta funduszu, kluczowe informacje dla inwestorów zostały opublikowane na stronie Towarzystwa: <https://agiofunds.pl/dokumenty/beta-etf-wig20lev/>. Dodatkowo na stronie funduszu <https://agiofunds.pl/dokumenty/beta-etf-wig20lev/> od 24 lutego zostaną zamieszczone dodatkowe informacje wymagane przepisami funduszu, praktyką rynkową i wolą Funduszu.
- Prospekt emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 12 lipca 2019 roku
- Fundusz BETA ETF WIG20Lev został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 7 stycznia 2020 roku
- W dniu 16 grudnia zakończono emisję certyfikatów serii A (tzw. kapitał seedowy). Od 21 stycznia 2020 roku Fundusz codziennie publikuje raport bieżący z wyceną aktywów, aktywów netto i aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- Fundusz został stworzony przez **AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych** przy merytorycznym wsparciu **Beta Securities Poland**. Do zarządzania funduszem zostali powołani **Kazimierz Szpak** (AgioFunds, Beta Securities Poland) oraz **Dawid Bąbol** (AgioFunds, Beta Securities Poland). Rolę **Oferującego** w ramach oferty publicznej funduszu oraz **Animatora** emitenta będzie pełnił **Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska**. **Depozytariuszem** funduszu jest **mBank**. Certyfikaty inwestycyjne funduszu zgodnie z uchwałą **Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych** zostały zarejestrowane w liczbie nieograniczonej co umożliwia ciągłą kreację certyfikatów w odpowiedzi na zapisy inwestorów. Certyfikaty inwestycyjne zostały dopuszczone przez **Giełdę Papierów Wartościowych** do obrotu na rynku głównym. Pierwszy dzień notowania nastąpi 25 lutego 2020 roku.

- Celem inwestycyjnym Beta ETF WIG20Lev jest osiągnięcie stóp zwrotu odzwierciedlających procentowe zmiany wartości indeksu WIG20Lev.
- Cel inwestycyjny Funduszu jest realizowany **niezależnie od tego czy w danym okresie indeks WIG20Lev znajduje się w trendzie wzrostowym czy spadkowym.**
- Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej **na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Bazowego WIG20 w taki sposób, że udziałowi każdej akcji z Indeksu Bazowego odpowiada, wynikająca ze stopnia dźwigni finansowej Indeksu Odniesienia WIG20Lev wynoszącej 2, odpowiednia długa pozycja w portfelu Funduszu.**
- Cel inwestycyjny Funduszu **może być także realizowany przy wykorzystaniu wyłącznie Instrumentów Pochodnych**, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

Infopack: BETA ETF WIG20Lev Portfelowy FIZ

Płynność, Koszty, Ryzyko



- Fundamentem płynności certyfikatów inwestycyjnych funduszy ETF jest rynek pierwotny z wbudowanym mechanizmem kreacji i umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, który gwarantuje dostosowanie popytu i podaży certyfikatów do potrzeb rynkowych.
- Dodatkowo certyfikaty inwestycyjne funduszy ETF są przedmiotem ciągłych zleceń animatora (market maker), który wystawia na bieżąco zlecenia kupna i sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych.
- Dodatkowo płynność wspierają zlecenia kupna i sprzedaży wystawione przez innych uczestników – inwestorów.
- Fundusz pobiera opłatę za zarządzanie w wysokości **2,00% w skali roku**. Jest to maksymalna opłata jaką fundusz może pobierać. Opłata jest naliczana codziennie i pomniejsza wartość aktywów funduszu.
- **Koszty Funduszu zostały szczegółowo opisane w artykule 34 Statutu.**
- Zapis przez rynek pierwotny następuje po wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny jednakże jest obciążony opłatą subskrypcyjną w wysokości do 2% (minimum: 50 PLN). Opłata za wykup wynosi do 1% (minimum: 50 PLN).
- Zapis przez rynek GPW następuje po cenie rynkowej, której atrakcyjność jest zapewniana przez animatora emitenta oraz pozostałych inwestorów. Nie występuje opłata subskrypcyjna lub opłata za wykup a jedynie prowizja brokerska.
- **Rynek wtórny (GPW) jest bardziej efektywny kosztowo przy zakupie i sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych BETA ETF**
- **Szczegółowy opis ryzyka znajduje się w Prospekcie Emisyjnym (rozdziały 2, 3 i 4). Ryzyko zostało również opisane w Dokumentie Zawierającym Kluczowe Informacje**
- Fundusz został zakwalifikowany jako **6 w siedmiostopniowej skali co stanowi wysoką klasę ryzyka**. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako wysokie. **Fundusz do swojej kategorii został zakwalifikowany na podstawie historycznej zmienności benchmarku funduszu – indeksu WIG20Lev. Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 1 dzień.**
- **Wskaźnik ryzyka funduszu to SRI i nie jest tożsamy z SRRI (miarą ryzyka stosowaną w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych).**

Infopack: BETA ETF WIG20Lev Portfelowy FIZ

Zagadnienie horyzontu czasowego



- Wartość indeksu WIG20Lev stanowi dźwignię w stosunku do indeksu WIG20: podąża zgodnie z kierunkiem WIG20, ale z dwukrotnie większą siłą **w horyzoncie jednosesyjnym**. Oznacza to, że jeżeli podczas sesji indeks WIG20 wzrósł o 1,00% to indeks WIG20Lev wzrósł o 2,00%. Natomiast jeżeli indeks WIG20 spadł o 1,00% to indeks WIG20Lev spadł o 2,00%.
- **W dłuższym horyzoncie czasowym z uwagi na codzienny rebalancing oraz kapitalizację stóp zwrotu, stopa zwrotu indeksu WIG20Lev może odbiegać od intuicyjnej stopy zwrotu wynikającej z zastosowanej dźwigni finansowej (wynoszącej 2) oraz stopy zwrotu indeksu bazowego WIG20.**
- **Fundusz BETA ETF WIG20Lev nie jest funduszem o horyzoncie długoterminowym**. Rekomendowany horyzont inwestycyjny zgodnie z zaleceniami m.in. Securities and Exchange Commission dla takiego typu funduszy ETF **wynosi jeden dzień sesyjny**.
- Zalecenie takie zostało wprowadzone w celu uczulenia inwestorów na to ryzyko. Inwestor może utrzymywać pozycję dłużej niż jeden dzień sesyjny jednakże powinien być świadomy, że ze względu na codzienny rebalancing Indeksu Odniesienia WIG20Lev oraz kapitalizację stóp zwrotu w dłuższym okresie stopa zwrotu funduszu może odbiegać od intuicyjnej stopy zwrotu wynikającej z zastosowanej dźwigni finansowej.
- Prospekt Emisyjny Rozdział 2 Punkt 2.15 **Ryzyko związane ze stosowaniem dźwigni finansowej wynikającej z konstrukcji Indeksu Odniesienia**

Infopack: BETA ETF WIG20Lev Portfelowy FIZ

Zagadnienie horyzontu czasowego przykład 1



Inwestycja początkowa = 100	Sesja 1	Sesja 2	Sesja 3	Sesja 4	Sesja 5	Sesja 6	Sesja 7	Sesja 8	Sesja 9	Sesja 10	
Dzienna stopa WIG20	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	
Dzienna stopa WIG20Lev	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	
Wartość inwestycji WIG20	100	103,00	106,09	109,27	112,55	115,93	119,41	122,99	126,68	130,48	134,39
Wartość inwestycji WIG20Lev	100	106,00	112,36	119,10	126,25	133,82	141,85	150,36	159,38	168,95	179,08

$$\text{Stopa zwrotu WIG20}_{10dni} = \frac{134,39}{100} - 1 = 34,49\%$$

$$\text{Intuicyjna stopa zwrotu WIG20Lev} = \cancel{2 * 34,49\%} = \cancel{68,78\%}$$

$$\text{Realna stopa zwrotu WIG20Lev} = \frac{179,08}{100} - 1 = 79,08\%$$

Z uwagi na codzienny rebalancing Indeksu WIG20Lev oraz kapitalizację stóp zwrotu, w okresie 10 dni stopa zwrotu indeksu WIG20Lev wyniosła 79,08% i odbiegała od intuicyjnej stopy zwrotu (68,78%) wynikającej z iloczynu dźwigni finansowej wynoszącej 2 oraz stopy zwrotu indeksu WIG20 wynoszącej 34,49%.

Infopack: BETA ETF WIG20Lev Portfelowy FIZ

Zagadnienie horyzontu czasowego przykład 2



Inwestycja początkowa = 100	Sesja 1	Sesja 2	Sesja 3	Sesja 4	Sesja 5	Sesja 6	Sesja 7	Sesja 8	Sesja 9	Sesja 10	
Dzienna stopa WIG20	1,00%	-2,00%	2,00%	-1,00%	2,50%	-1,50%	1,50%	-1,00%	2,00%	-3,00%	
Dzienna stopa WIG20Lev	2,00%	-4,00%	4,00%	-2,00%	5,00%	-3,00%	3,00%	-2,00%	4,00%	-6,00%	
Wartość inwestycji WIG20	100	101,00	98,98	100,96	99,95	102,45	100,91	102,43	101,40	103,43	100,33
Wartość inwestycji WIG20Lev	100	102,00	97,92	101,84	99,80	104,79	101,65	104,70	102,60	106,71	100,30

$$\text{Stopa zwrotu WIG20}_{10\text{dni}} = \frac{100,33}{100} - 1 = 0,33\%$$

$$\text{Intuicyjna stopa zwrotu WIG20Lev} = 2 * 0,33\% = 0,66\%$$

$$\text{Realna stopa zwrotu WIG20Lev} = \frac{100,30}{100} - 1 = 0,30\%$$

Z uwagi na codzienny rebalancing Indeksu WIG20Lev oraz kapitalizację stóp zwrotu, w okresie 10 dni stopa zwrotu indeksu WIG20Lev wyniosła 0,30% i odbiegała od intuicyjnej stopy zwrotu (0,66%) wynikającej z iloczynu dźwigni finansowej wynoszącej 2 oraz stopy zwrotu indeksu WIG20 wynoszącej 0,33%.

Infopack: BETA ETF WIG20Lev Portfelowy FIZ

Zagadnienie horyzontu czasowego przykład 3



Inwestycja początkowa =100	Sesja 1	Sesja 2	Sesja 3	Sesja 4	Sesja 5	Sesja 6	Sesja 7	Sesja 8	Sesja 9	Sesja 10	
Dzienna stopa WIG20	-3,00%	-3,00%	-3,00%	-3,00%	-3,00%	-3,00%	-3,00%	-3,00%	-3,00%	-3,00%	
Dzienna stopa WIG20Lev	-6,00%	-6,00%	-6,00%	-6,00%	-6,00%	-6,00%	-6,00%	-6,00%	-6,00%	-6,00%	
Wartość inwestycji WIG20	100	97,00	94,09	91,27	88,53	85,87	83,30	80,80	78,37	76,02	73,74
Wartość inwestycji WIG20Lev	100	94,00	88,36	83,06	78,07	73,39	68,99	64,85	60,96	57,30	53,86

$$\text{Stopa zwrotu WIG20}_{10\text{dni}} = \frac{73,74}{100} - 1 = -26,26\%$$

~~$$\text{Intuicyjna stopa zwrotu WIG20Lev} = 2 * -26,26\% = -52,52\%$$~~

$$\text{Realna stopa zwrotu WIG20Lev} = \frac{53,86}{100} - 1 = -46,14\%$$

Z uwagi na codzienny rebalancing Indeksu WIG20Lev oraz kapitalizację stóp zwrotu, w okresie 10 dni stopa zwrotu indeksu WIG20Lev wyniosła -46,14% i odbiegała od intuicyjnej stopy zwrotu (-52,52%) wynikającej z iloczynu dźwigni finansowej wynoszącej 2 oraz stopy zwrotu indeksu WIG20 wynoszącej -26,26%.

Infopack: BETA ETF WIG20Lev Portfelowy FIZ

Zagadnienie horyzontu czasowego przykład 4



Inwestycja początkowa =100	Sesja 1	Sesja 2	Sesja 3	Sesja 4	Sesja 5	Sesja 6	Sesja 7	Sesja 8	Sesja 9	Sesja 10	
Dzienna stopa WIG20	0,10%	-0,20%	0,20%	-0,10%	0,25%	-0,15%	0,15%	-0,10%	0,20%	-0,30%	
Dzienna stopa WIG20Lev	0,20%	-0,40%	0,40%	-0,20%	0,50%	-0,30%	0,30%	-0,20%	0,40%	-0,60%	
Wartość inwestycji WIG20	100	100,10	99,90	100,10	100,00	100,25	100,10	100,25	100,15	100,35	100,05
Wartość inwestycji WIG20Lev	100	100,20	99,80	100,20	100,00	100,50	100,20	100,50	100,30	100,70	100,09

$$\text{Stopa zwrotu WIG20}_{10dni} = \frac{100,05}{100} - 1 = 0,05\%$$

~~Intuicyjna stopa zwrotu WIG20Lev 2 * 0,05% = 0,10%~~

$$\text{Realna stopa zwrotu WIG20Lev} = \frac{100,09}{100} - 1 = 0,09\%$$

W tym przykładzie intuicyjna stopa zwrotu jest bardzo zbliżona z realną stopą zwrotu z WIG20. Scenariusz taki jest możliwy i występuje w środowisku niskiej zmienności.

Infopack: WIG20Lev

Informacje podstawowe



Opis indeksu:

Indeks WIG20Lev jest obliczany od 4 maja 2009 roku. **WIG20Lev jest indeksem pochodnym do indeksu WIG20, ponieważ jego wartości zależą od wartości indeksu WIG20.** Wartości historyczne indeksu przeliczone zostały od daty bazowej indeksu, czyli od 31 grudnia 2005 roku. Pierwsza wartość indeksu wynosiła 2654,65 pkt. i jest równa wartości zamknięcia indeksu WIG20 w tym dniu. Indeks WIG20Lev stanowi dźwignię w stosunku do indeksu WIG20: podąża zgodnie z kierunkiem WIG20, ale z dwukrotnie większą siłą tj. przy wzroście WIG20 o 1% WIG20Lev wzrośnie o 2%. Natomiast przy spadku WIG20 o 1% WIG20Lev spadnie o 2%.

Metodologia indeksu bazowego WIG20:

Uczestnikami indeksu WIG20 jest 20 spółek z najwyższą pozycją w rankingu wyznaczanym w oparciu o dane po sesji w trzeci piątek lutego, maja, sierpnia i listopada. **Ranking obliczany jest na podstawie obrotów za ostatnie 12 miesięcy oraz wartości akcji w wolnym obrocie wyznaczoną w oparciu o losowo wybrany kurs zamknięcia z ostatnich 5 dni sesyjnych licząc wstecz od dnia rankingu.** W rankingu nie uczestniczą najmniejsze spółki z ostatniego kwartyla kapitalizacji w wolnym obrocie.

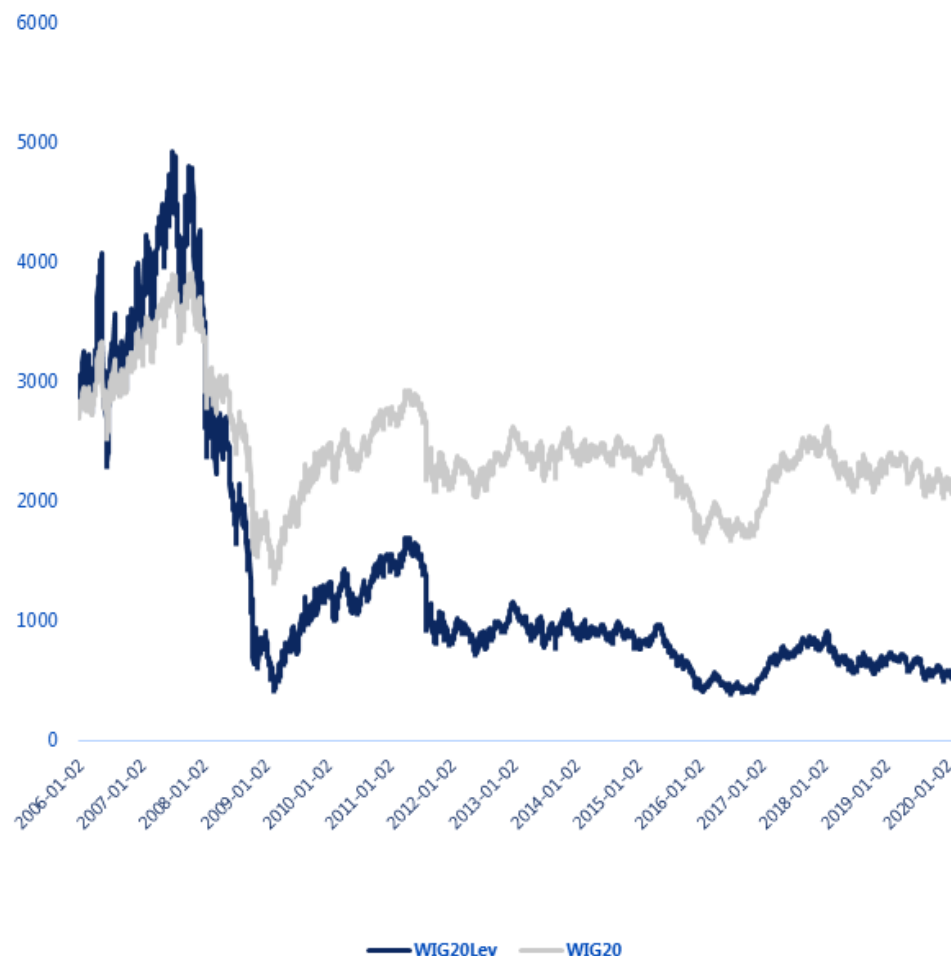
Korekty okresowe dokonywane są po sesji w trzeci piątek czerwca, września i grudnia, zaś rewizja roczna, po sesji w trzeci piątek marca. **Udział jednej spółki w indeksie nie może przekroczyć 15%.**

Pakiety spółek, których udziały są powyżej tych limitów są zmniejszane. Pakiety akcji uczestników indeksu wyznaczone są w oparciu o liczbę akcji w wolnym obrocie i zaokrąglane do pełnych tysięcy akcji. Jeśli liczba akcji w wolnym obrocie jest wyższa niż liczba akcji wprowadzonych do obrotu, to pakiet stanowi liczba akcji wprowadzonych do obrotu.

Kryteria bazowe indeksu bazowego WIG20:

- ✓ liczba akcji w wolnym obrocie większa od 10%;
- ✓ wartość akcji w wolnym obrocie większa od 1 mln EUR;
- ✓ spółka nie może być oznaczona w sposób szczególny;
- ✓ spółka nie może być zakwalifikowana do segmentu Lista Alertów oraz znajdować się w Strefie Niskiej Płynności.

Źródło: GPW.pl / Bloomberg / Data: 16.02.2020



Infopack: WIG20Lev Macierz stóp zwrotu

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	14 II 2020
2006	37,86%	38,46%	-69,64%	-53,59%	-42,88%	-68,47%	-57,50%	-65,40%	-69,24%	-81,06%	-80,22%	-69,57%	-75,20%	-78,68%	-79,48%
2007		0,43%	-77,98%	-66,34%	-58,56%	-77,13%	-69,17%	-74,90%	-77,69%	-86,26%	-85,65%	-77,93%	-82,01%	-84,54%	-85,12%
2008			-78,07%	-66,48%	-58,74%	-77,23%	-69,30%	-75,01%	-77,79%	-86,32%	-85,72%	-78,02%	-82,09%	-84,60%	-85,18%
2009				52,85%	88,13%	3,85%	39,99%	13,97%	1,30%	-37,62%	-34,87%	0,23%	-18,33%	-29,79%	-32,42%
2010					23,08%	-32,06%	-8,42%	-25,44%	-33,73%	-59,19%	-57,39%	-34,43%	-46,57%	-54,07%	-55,79%
2011						-44,80%	-25,59%	-39,42%	-46,16%	-66,85%	-65,38%	-46,73%	-56,59%	-62,68%	-64,08%
2012							34,80%	9,75%	-2,46%	-39,94%	-37,28%	-3,49%	-21,36%	-32,40%	-34,93%
2013								-18,59%	-27,64%	-55,44%	-53,47%	-28,40%	-41,66%	-49,85%	-51,73%
2014									-11,12%	-45,27%	-42,85%	12,06%	-28,34%	-38,40%	-40,71%
2015										-38,42%	-35,70%	-1,06%	-19,37%	-30,69%	-33,29%
2016											4,42%	60,68%	30,93%	12,55%	8,34%
2017												53,87%	25,39%	7,78%	3,75%
2018													-18,51%	-29,95%	-32,58%
2019														-14,04%	-17,26%
2020															-3,74%

Przykładowa interpretacja macierzy:

Inwestor inwestując na zamknięcie w ostatnią sesję przed 2015 rokiem w indeks WIG20Lev i spieniężając inwestycję na zamknięcie w ostatnią sesję roku 2017 roku osiągnąłby stopę zwrotu na poziomie -1,06%

Infopack: WIG20Lev

Histogram dziennych stóp zwrotu

Histogram dziennych stóp zwrotu WIG20Lev

Pełny okres		5 lat	
	Wartości		Wartości
Maximum	15,66%	Maximum	6,93%
Q1	1,51%	Q1	1,29%
Mediana	-0,01%	Mediana	-0,04%
Średnia	-0,05%	Średnia	-0,03%
Q3	-1,50%	Q3	-1,30%
Minimum	-17,68%	Minimum	-12,03%

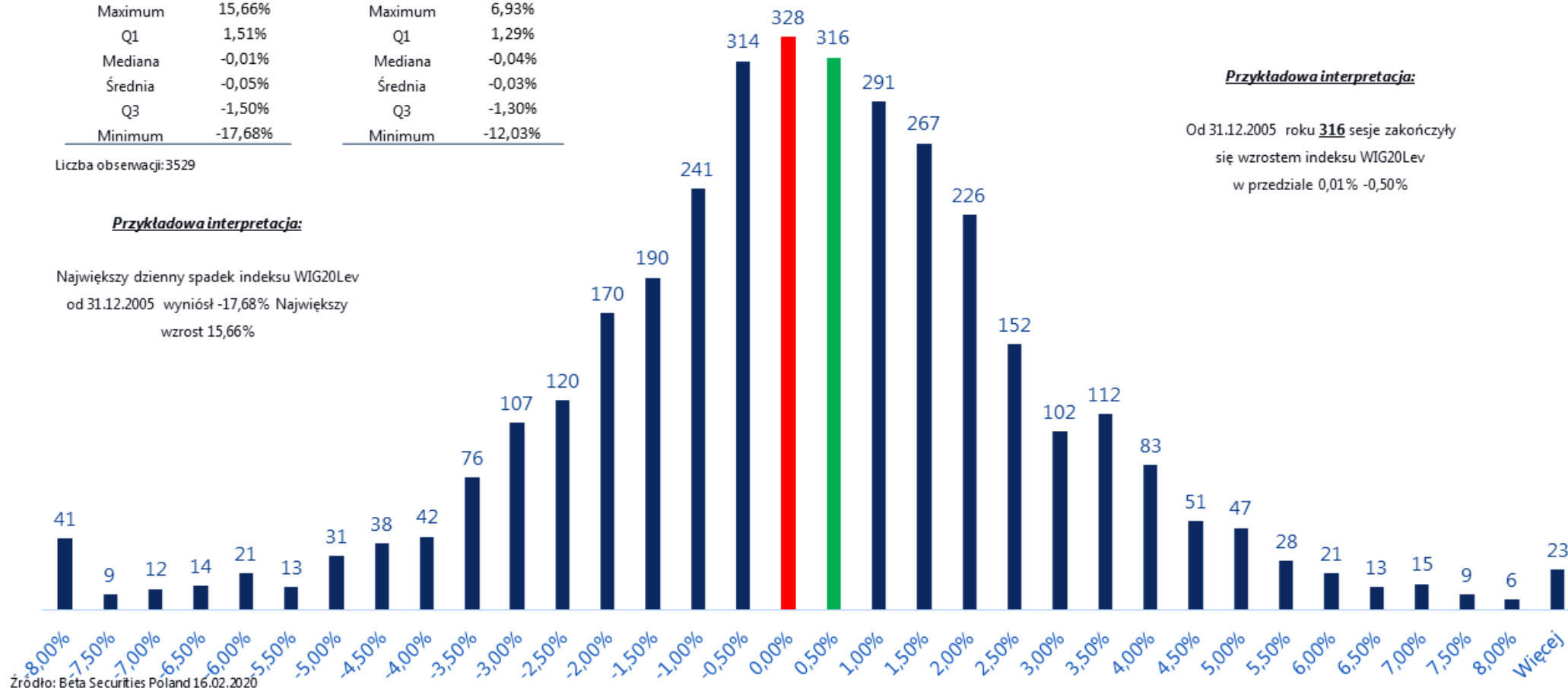
Liczba obserwacji: 3529

Przykładowa interpretacja:

Największy dzienny spadek indeksu WIG20Lev od 31.12.2005 wyniósł -17,68% Największy wzrost 15,66%

Przykładowa interpretacja:

Od 31.12.2005 roku **316** sesje zakończyły się wzrostem indeksu WIG20Lev w przedziale 0,01% -0,50%



Źródło: Beta Securities Poland 16.02.2020

Infopack: WIG20Lev

Histogram tygodniowych stóp zwrotu

Histogram tygodniowych stóp zwrotu WIG20Lev

Pelny okres	Wartości	5 lat	Wartości
Maximum	31,21%	Maximum	8,78%
Q1	3,14%	Q1	1,92%
Mediana	0,10%	Mediana	-0,41%
Średnia	-0,23%	Średnia	-0,31%
Q3	-3,23%	Q3	-2,75%
Minimum	-34,59%	Minimum	-6,45%

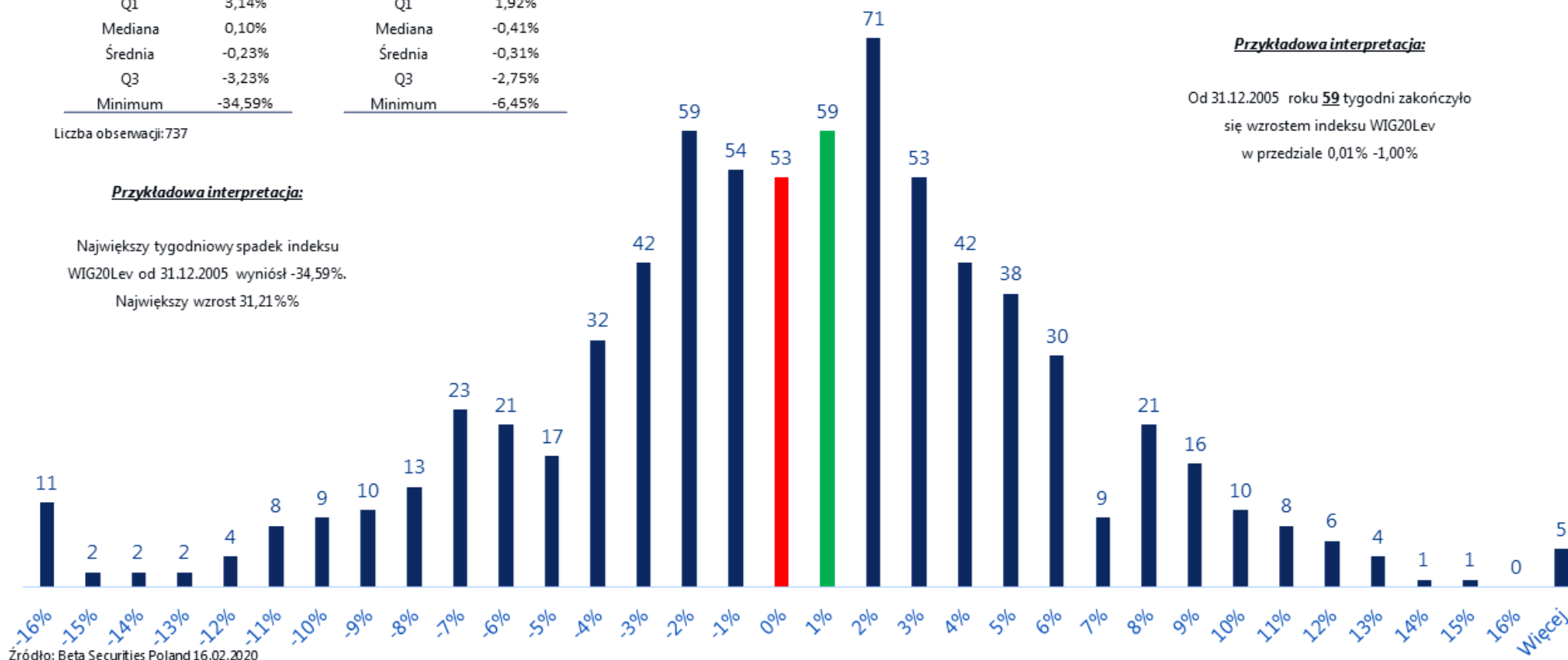
Liczba obserwacji: 737

Przykładowa interpretacja:

Największy tygodniowy spadek indeksu WIG20Lev od 31.12.2005 wyniósł -34,59%.
Największy wzrost 31,21%.

Przykładowa interpretacja:

Od 31.12.2005 roku **59** tygodni zakończyło się wzrostem indeksu WIG20Lev w przedziale 0,01% -1,00%



Źródło: Beta Securities Poland 16.02.2020

Infopack: WIG20Lev

Odchylenie standardowe dziennych stóp zwrotu



Tygodniowe odchylenie (5 lat) WIG20 Lev

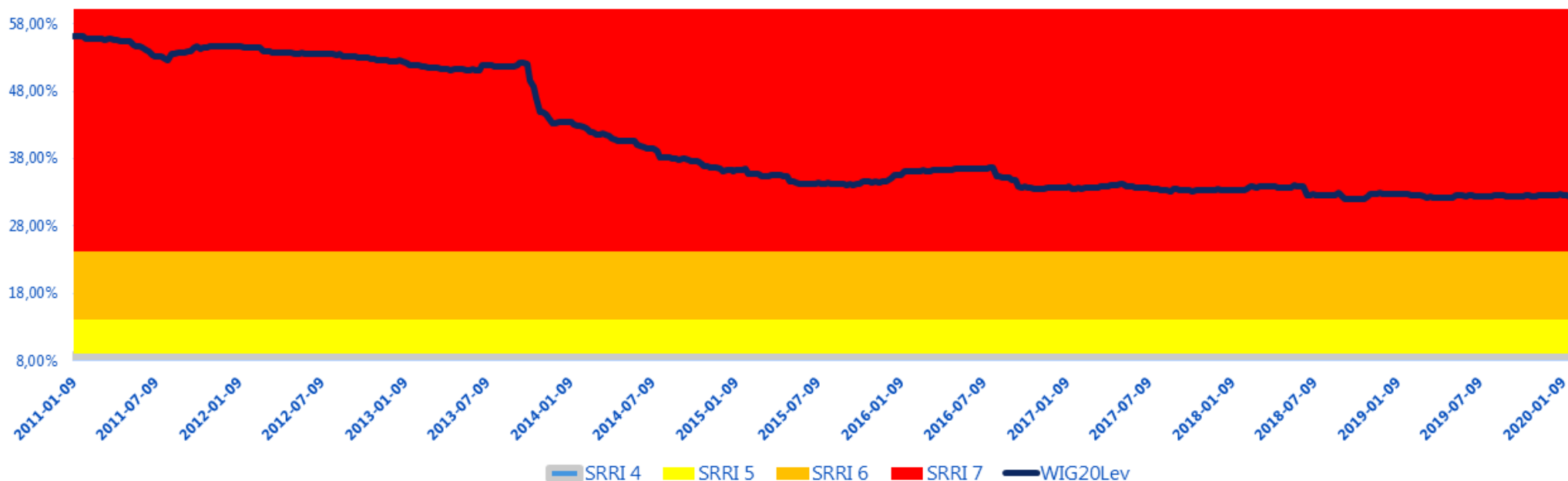


Odchylenie	WIG20Lev
Cały okres	43,20%
Ostatnie 5 lat	32,54%

Source: Kroczące roczne odchylenie dziennych stóp zwrotu indeksu WIG20Lev (252 obserwacje) Beta Securities Poland 16.02..2020

Infopack: WIG20Lev

Odchylenie standardowe stóp zwrotu



Tygodniowe odchylenie standardowych stóp zwrotu z okresu ostatnich 5 lat jest podstawą do oznaczenia SRRI (ang. Synthetic Risk and Reward Indicator) miary stosowanej do oznaczenia stopnia ryzyka funduszy inwestycyjnych otwartych. Przy założeniu pasywnej polityki inwestycyjnej i stworzeniu funduszu inwestycyjnego otwartego odzwierciedlającego indeks WIG20Lev – fundusz taki miałby najwyższe SRRI – siódmkę.

Fundusze BETA ETF będąc portfelowymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi **stosują inną metodologię obliczania ryzyka** szczegółowo opisaną w ROZPORZĄDZENIU DELEGOWANYM KOMISJI (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. Miary ryzyka są zaprezentowane w Dokumentie Zawierającym Kluczowe Informacje oraz Karcie Funduszu, które zostały opublikowane na stronie www.agiofunds.pl

Infopack: WIG20Lev

Rebalancing funduszu po wzroście indeksu WIG20



- Załóżmy, że indeks WIG20 oraz kontrakty futures na WIG20 na początku dnia są notowane na poziomie 2117 pkt. Fundusz BETA ETF WIG20Lev zebrał 5 144 310 PLN aktywów. Aby uzyskać pożądaną ekspozycję 200% fundusz zajął pozycję długą w 243 kontraktach futures co dało mu ekspozycję 10 288 620 PLN (243 * 2117 * 20).
- Załóżmy, że indeks WIG20 oraz kontrakty futures rosną o 2,03% do poziomu 2160 pkt. Indeks WIG20Lev wzrasta zatem o 4,06% i zarazem aktywa BETA ETF WIG20Lev powinny wzrosnąć o 2,03%. Faktycznie z uwagi na zysk na kontraktach aktywa funduszu wzrosły. Jednakże sytuacja wymaga interwencji, gdyż aktualnie utrzymywanie długiej pozycji w 243 kontraktach futures daje ekspozycję na poziomie 196,10%. **Należy przeprowadzić korektę polegającą na kupnie pięciu kontraktów aby ekspozycja wzrosła (maksymalnie zbliżyła się do pożądaney wynoszącej 200%).**

Sytuacja wyjściowa:	
Aktywa funduszu	5 144 310 PLN
<i>Wynik na kontaktach</i>	<i>0 PLN</i>
Pożądana ekspozycja	10 288 620 PLN
Wartość WIG20	2117
Wartość futures WIG20	2117
Liczba kontraktów pozycja długa	243
Mnożnik	20 zł / pkt
Ekspozycja wynikająca z kontraktów	10 288 620
Wskaźnik ekspozycji	200%

Sytuacja po wzroście indeksu WIG20 o 2,03%	
Aktywa funduszu	5 353 290 PLN
<i>Wynik na kontaktach</i>	<i>208 980 PLN</i>
Pożądana ekspozycja	10 706 580 PLN
Wartość WIG20	2160
Wartość futures WIG20	2160
Liczba kontraktów pozycja długa	243
Mnożnik	20 zł / pkt
Ekspozycja wynikająca z kontraktów	10 497 600
Wskaźnik ekspozycji	196,10%

Korekta (kupno 5 futures zmniejsza ekspozycję)	
Aktywa funduszu	5 353 290 PLN
<i>Wynik na kontaktach</i>	<i>208 980 PLN</i>
Pożądana ekspozycja	10 706 580 PLN
Wartość WIG20	2160
Wartość futures WIG20	2160
Liczba kontraktów pozycja długa	248
Mnożnik	20 zł / pkt
Ekspozycja wynikająca z kontraktów	10 713 600
Wskaźnik ekspozycji	200,13%

Infopack: WIG20Lev

Rebalancing funduszu po spadku indeksu WIG20



- Załóżmy, że indeks WIG20 oraz kontrakty futures na WIG20 na początku dnia są notowane na poziomie 2117 pkt. Fundusz BETA ETF WIG20Lev zebrał 5 144 310 PLN aktywów. Aby uzyskać pożądaną ekspozycję 200% fundusz zajął pozycję długą w 243 kontraktach futures co dało mu ekspozycję 10 288 620 PLN ($243 * 2117 * 20$).
- Załóżmy, że indeks WIG20 oraz kontrakty futures spadają o 2,03% do poziomu 2074 pkt. Indeks WIG20Lev spada zatem o -4,06% i zarazem aktywa BETA ETF WIG20Lev powinny spaść o 4,06%. Faktycznie z uwagi na stratę na kontraktach aktywa funduszu zmalały. Jednakże sytuacja wymaga interwencji, gdyż aktualnie utrzymywanie długiej pozycji w 243 kontraktach futures daje ekspozycję na poziomie 204,23%. **Należy przeprowadzić korektę polegającą na sprzedaży pięciu kontraktów aby ekspozycja zmalała (maksymalnie zbliżyła się do pożądanej wynoszącej 200%).**

Sytuacja wyjściowa:	
Aktywa funduszu	5 144 310 PLN
<i>Wynik na kontaktach</i>	<i>0 PLN</i>
Pożądana ekspozycja	10 288 620 PLN
Wartość WIG20	2117
Wartość futures WIG20	2117
Liczba kontraktów pozycja długa	243
Mnożnik	20 zł / pkt
Ekspozycja wynikająca z kontraktów	10 288 620
Wskaźnik ekspozycji	200%

Sytuacja po spadku indeksu WIG20 o 2,03%	
Aktywa funduszu	4 935 330 PLN
<i>Wynik na kontaktach</i>	<i>- 208 980 PLN</i>
Pożądana ekspozycja	9 870 660 PLN
Wartość WIG20	2074
Wartość futures WIG20	2074
Liczba kontraktów pozycja długa	243
Mnożnik	20 zł / pkt
Ekspozycja wynikająca z kontraktów	10 079 640
Wskaźnik ekspozycji	204,23%

Korekta (sprzedaż 5 futures zwiększa ekspozycję)	
Aktywa funduszu	5 340 720 PLN
<i>Wynik na kontaktach</i>	<i>-208 980 PLN</i>
Pożądana ekspozycja	9 870 660 PLN
Wartość WIG20	2074
Wartość futures WIG20	2074
Liczba kontraktów pozycja długa	238
Mnożnik	20 zł / pkt
Ekspozycja wynikająca z kontraktów	9 872 240
Wskaźnik ekspozycji	200,03%