

Warszawa, 28 sierpnia 2024 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe **Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Multi Inwestycja** („Fundusz”) zarządzanego przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 6,8 mln złotych, natomiast łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyniosła 2,9 mld złotych.

Pierwsze półrocze roku 2024 było bardzo udanym okresem dla zdecydowanej większości rynków akcyjnych na świecie. Na rynkach długu w tym samym czasie również mieliśmy do czynienia ze wzrostem lub stabilizacją cen obligacji. Patrząc przez pryzmat zmienności był to okres dość spokojny dla obligacji bez tak spektakularnych wzrostów cen jak w roku 2023, zaś dla rynków akcji pierwsze półrocze 2024 roku przyniosło kontynuację trendu wzrostowego. Na globalnych rynkach finansowych koniunktura również była dobra, jedynie rynki azjatyckie radziły sobie gorzej.

Finalnie pierwsze półrocze zakończyło się wzrostami głównych indeksów akcji globalnych. Zmiany wartości głównych światowych indeksów akcyjnych w tym samym okresie również były pozytywne: S&P500 14,48%, NASDAQ 18,13%, DAX 8,86%. W naszej opinii głównym powodem tak dobrej koniunktury na globalnych rynkach finansowych, były zaskakująco dobre wyniki spółek technologicznych. Wojna w Ukrainie nie budziła już w tym czasie tak mocnych emocji u inwestorów jak to miało miejsce w początkowej fazie konfliktu. Zagrożeniem może być rosnące napięcie na Bliskim Wschodzie.

Aktualnie widać już, że szczyty inflacji globalnie mamy już za sobą i jesteśmy od kilku miesięcy w fazie dynamicznej dezinflacji. Obecnie w USA wyceniane są już przyszłe obniżki stóp procentowych, co wspiera wyceny obligacji skarbowych, a w strefie euro pierwszą obniżkę widzieliśmy już w czerwcu. Spadek stóp procentowych może powodować, że rynek akcji, po spadku dochodowości obligacji związanym ze spadkiem rynkowych stop procentowych, będzie w opinii inwestorów bardziej atrakcyjny od rynku obligacji.

Stopa zwrotu

W związku z prowadzoną polityką inwestycyjną w okresie sprawozdawczym wartość certyfikatu inwestycyjnego Funduszu wzrosła o 8,83%.

Dziękujemy za okazane nam zaufanie.

Z wyrazami szacunku,

Krzysztof Mazurek

Prezes Zarządu

Arkadiusz Famirski

Wiceprezes Zarządu

Piotr Franaszczuk

Wiceprezes Zarządu

Michał Tuczyński

Wiceprezes Zarządu

Jakub Ryba

Wiceprezes Zarządu