

Warszawa, 30 sierpnia 2022 roku

Szanowni Państwo,

W załączeniu przekazujemy sprawozdanie finansowe AGIO PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: **AGIO Dochodowy Plus, AGIO Kapitał PLUS, AGIO Stabilny PLUS oraz AGIO Akcji PLUS**, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych poszczególnych subfunduszy.

Z perspektywy osiągniętych wyników inwestycyjnych, **pierwsze półrocze 2022 oceniamy jako trudne**, zarówno dla rynku obligacji korporacyjnych, skarbowych, jak i rynku akcyjnego. Rynki akcji, szczególnie w naszym regionie boleśnie odczuły efekt wojny w Ukrainie. Jednocześnie rosły ceny surowców, do czego przyczynił się odłożony popyt z poprzednich okresów stojących pod znakiem niepewnej przyszłości, ze względu na COVID. Banki centralne na całym świecie zaczęły już w ubiegłym roku podnosić stopy i kontynuowały ten proces w pierwszym półroczu. Gwałtownie rosła w związku z tym rentowność obligacji, co jest równoważne ze spadkiem ich wycen. W rezultacie niektóre fundusze obligacji skarbowych notowały spadki za ostatnie 12 miesięcy na poziomie prawie 30%. Inwestorzy obawiali się o wpływ podwyżek stóp na realną gospodarkę. W USA wystąpiła nawet recesja techniczna- tj. PKB nieznacznie zmalał w dwóch kolejnych kwartałach. W rezultacie WIG20, podążając w ślad za innymi rynkami stracił ponad 25% od początku roku.

Subfundusz **AGIO Dochodowy PLUS**, uzyskał w pierwszym półroczu 2022 roku stopę zwrotu na poziomie **-0,95%** przy średniej stopie zwrotu około **-3,5%** dla funduszy zbliżonej polityce inwestycyjnej. Przypomnijmy, że celem inwestycyjnym stawianym przed tym Subfunduszem jest osiągnięcie trwałej przewagi w relacji do stóp zwrotu możliwych do zrealizowania w przypadku lokat bankowych, overnightów, czy też zarządzania płynnością w przedsiębiorstwach. Jest to strategia bardzo bezpieczna i zapewniająca wysoką płynność inwestycji. Tym samym możliwa do uzyskania stopa zwrotu ogranicza się do możliwości oferowanych przez rynek pieniężny w danym momencie. Presja inflacyjna w pierwszym półroczu sprzyjała wzrostowi rynkowych stóp procentowych. Miało to negatywny wpływ na bieżące stopy zwrotu z funduszu, zwłaszcza przy statutowym wysokim udziale obligacji Skarbu Państwa w aktywach funduszu. W dłuższym terminie, wysoki udział w aktywach obligacji o zmiennym oprocentowaniu powinien sprzyjać istotnym wzrostem stóp zwrotu z

funduszu w następnych kwartałach. Wartość aktywów netto Agio Dochodowy Plus spadła w pierwszym półroczu 2022 roku z 42,3 mln zł do 40,1 mln zł.

W 2022 r. AGIO Kapitał PLUS zyskał stopę zwrotu -0,73% i była ona zdecydowanie powyżej do średniej stopy zwrotu dla grupy funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej wynoszącej około -3,5%. Wynik ten jest rezultatem bardzo niskiej „szkodowości” portfela osiągniętej dzięki ostrożnemu podejściu do selekcji poszczególnych obligacji. Czynnikiem obniżającym stopę zwrotu w pierwszym półroczu był udział w portfelu bezpiecznych i płynnych obligacji skarbowych. Wartość aktywów netto Agio Kapitał Plus, pomimo wahań w trakcie półrocza spadła ze 163,7 mln zł do 158,6 mln zł. Dzięki ostrożnemu podejściu do selekcji udało się nam utrzymać wynik na stabilnym i satysfakcjonującym poziomie na tle konkurencji. Nasza strategia i styl inwestycyjny w przypadku subfunduszu AGIO Kapitał PLUS pozostają niezmiennie od 2012 roku, co przekłada się na kontynuację stabilnych i powtarzalnych wyników przy zachowaniu relatywnie niskiego profilu ryzyka subfunduszu.

Subfundusz AGIO Akcji PLUS poniósł stratę na poziomie nieco ponad -20% , co plasowało go nieco poniżej średniej w jego grupie. Aktywa netto Subfunduszu na koniec roku wyniosły 30,1 mln złotych.

Subfundusz AGIO Stabilny PLUS poniósł stratę na poziomie 9% co plasowało go na trzecim miejscu w grupie porównywalnych funduszy. Na koniec roku aktywa netto Subfunduszu wyniosły około 25,8 mln złotych.

Z poważaniem,

Mariusz Jagodziński
Prezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*

Wojciech Somerski
Wiceprezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*

Marcin Grabowski
Członek Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*