

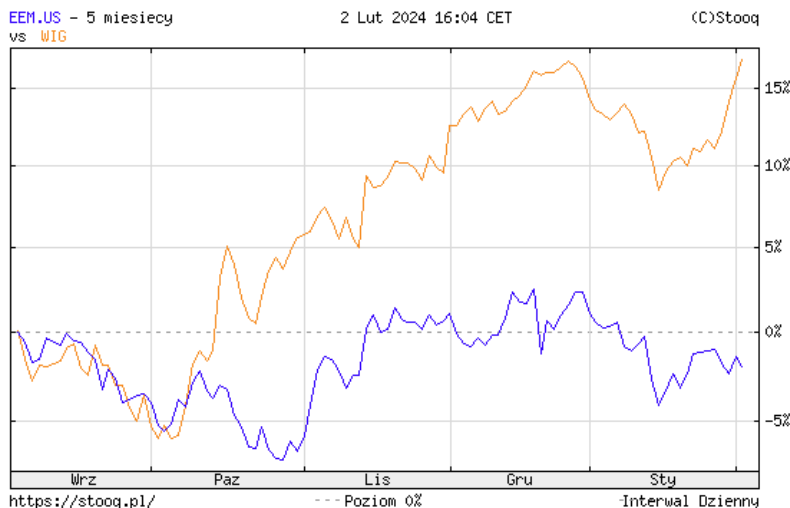
Komentarz miesięczny

Luty 2024 r.



AKCJE:

- Krajowy rynek akcji doznał znaczącej przeceny w trakcie stycznia. Dopiero pod sam koniec miesiąca wróciło zainteresowanie inwestorów i przynajmniej częściowo odrobiliśmy straty. Wydaje się, że główną przyczyną takiego zachowania GPW były obawy o ryzyko polityczne. W połowie miesiąca prawdopodobna stawała się perspektywa przedterminowych wyborów. Napięcie pomiędzy koalicją rządzącą a prezydentem stawiało pod znakiem zapytania przeprowadzenie reform wymiaru sprawiedliwości, koniecznych dla otrzymania unijnych środków. Sytuacja powoli uspokoiła się w drugiej połowie miesiąca. Sentyment do Polski był mocno obciążony zachowaniem innych rynków wschodzących. Główną rolę odegrały tutaj Chiny, ze swoimi kłopotami sektora nieruchomości oraz słabnącą dynamiką wzrostu gospodarczego. Niemniej pod koniec miesiąca prawie odrobiliśmy wcześniejsze straty i zbliżyliśmy się do głównych światowych rynków. Na poniższym wykresie widać wyraźnie powyborczy optymizm inwestorów na tle pozostałych rynków wschodzących oraz jego styczniową korektę.



OBLIGACJE:

- Styczeń na runku obligacji upłynął w spokojnej atmosferze. Rentowności obligacji skarbowych przez miesiąc nie uległy zauważalnym zmianom, choć w trakcie miesiąca wahały się w zakresie 0,5% dla obligacji skarbowych dziesięcioletnich. Przy stabilizacji poziomu inflacji, cen surowców, kursów walutowych oraz sytuacji politycznej w świecie na tle toczących się konfliktów zbrojnych, nie należy oczekiwać dynamicznych zmian rentowności w najbliższych miesiącach. Na rynku obligacji korporacyjnych nie zaszły również przełomowe wydarzenia. Zauważalny jest jednak bardzo duży optymizm rynkowy, który przekłada się na znaczący popyt na rynku wtórnym oraz rynku pierwotnym. Pojawiające się oferty nie wystarczają do zaspokojenia w całości popytu na rynku pierwotnym, co powoduje istotne redukcje zapisów. Na rynku Catalyst optymizm przejawia się stosunkowo wysokimi cenami obligacji (najczęściej zakres 100 - 102% ceny nominalnej). Niewiele ofert jest kwotowanych poniżej 100%, są to głównie obligacje wyemitowane w okresie pandemii, z niskim poziomem stałego oprocentowania.



AgioFunds TFI S. A.

Pl. Dąbrowskiego 1
00-057 Warszawa

telefon: +48 22 531 54 54
e-mail: bok@agiofunds.pl



www.agiofunds.pl

NOTA PRAWNA:

Informacje przedstawione w komentarzu mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U.64.16.93 z późn. zmianami). Informacje te nie stanowią także rekomendacji inwestycyjnej ani porady inwestycyjnej i nie należy ich traktować jako zachęty do inwestowania w jakiejkolwiek instrumenty finansowe, w tym jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy inwestycyjnych S.A. („AgioFunds TFI S.A.”). Żadna z informacji zawartych w komentarzu nie stanowi doradztwa inwestycyjnego, rekomendacji inwestycyjnej, porad prawnych, podatkowych finansowych lub innego typu doradztwa dotyczącego nabycia lub zbycia jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych.

Skorzystanie przez użytkownika z informacji zamieszczonych w niniejszym komentarzu, jako przesłanki do podjęcia decyzji inwestycyjnej, następuje wyłącznie na ryzyko użytkownika.

Komentarz został przygotowany przez AgioFunds TFI S.A. AgioFunds TFI S.A. jak również zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy (subfunduszy). Podane w komentarzu wyniki funduszy (subfunduszy) zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. mają wyłącznie charakter historyczny i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Inwestowanie w jednostki uczestnictwa wiąże się z ryzykami, w wyniku których zainwestowane środki mogą ulec zmniejszeniu lub utracie. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego danego funduszu (subfunduszu) wartość aktywów netto takiego funduszu może cechować się dużą zmiennością. Wszelkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A., w tym informacje o ryzykach związanych nabywaniem jednostek uczestnictwa funduszy i subfunduszy, znajdują się w prospektach informacyjnych i w skrótach prospektów informacyjnych funduszy, które są dostępne na stronie www.agiofunds.pl. Informacje zawarte w komentarzu podlegają ochronie na podstawie prawa autorskiego, w związku z powyższym nie należy ich kopiować, reprodukować, sprzedawać lub dystrybuować, publikować w całości lub w części, jak również wykorzystywać do celów komercyjnych lub reklamowych. Powyższe zastrzeżenia mają zastosowanie do wszelkich stron internetowych zawierających link do niniejszej strony utworzonych przez osoby trzecie na podstawie zgody AgioFunds TFI S.A. lub bez jego zgody.

AgioFunds TFI S. A.

Pl. Dąbrowskiego 1
00-057 Warszawa

telefon: +48 22 531 54 54
e-mail: bok@agiofunds.pl



www.agiofunds.pl