

Warszawa, 19 kwietnia 2024 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 31 grudnia 2023 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych poszczególnych subfunduszy.

Cały rok 2023 oceniamy pozytywnie zarówno dla rynku obligacji, jak i rynku akcyjnego. Okazało się, że gospodarki światowe są odporne na wysokie stopy, a inflacja spada nawet szybciej niż oczekiwano. Przyniosło to znaczący spadek rentowności obligacji skarbowych, zwłaszcza w pierwszej połowie roku 2023. Na krajowym rynku akcji bardzo dobrze odebrany został wynik październikowych wyborów. Inwestorzy zaczęli oczekiwać odmrożenia środków z KPO, co spowodowałoby znaczący bodziec pro-rozwojowy. Ostatecznie WIG zakończył cały rok z zyskiem 36,5%.

**Subfundusz AGIO Akcji PLUS** osiągnął w 2023 roku stopę zwrotu na poziomie 38,88%, co plasowało go na siódmym miejscu w swojej grupie. Dla porównania stopa zwrotu z indeksu największych spółek- WIG20 wyniosła 30,6%. Aktywa netto Subfunduszu na koniec roku wyniosły 50,3 mln.

**Subfundusz AGIO Stabilny PLUS** osiągnął w 2023 roku stopę zwrotu na poziomie 18,06% co plasowało go w środku grupy porównywalnych funduszy. Na koniec roku aktywa netto Subfunduszu wyniosły 34,2 mln zł.

**Subfundusz AGIO Dochodowy PLUS** w 2023 roku uzyskał stopę zwrotu na poziomie 7,26%. 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. W normalnych warunkach 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. Wartość aktywów netto Agio Dochodowy Plus 2023 roku obniżyła się nieco z 45,5 mln do 44,1 mln złotych.

**W roku 2023 r. AGIO Kapitał PLUS uzyskał stopę zwrotu 8,84% i była ona nieco poniżej średniej stopy zwrotu dla grupy funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej.** Wynik ten jest rezultatem bardzo niskiej „szkodowości” portfela osiągniętej dzięki ostrożnemu podejściu do selekcji poszczególnych obligacji. Wartość aktywów netto Agio Kapitał Plus, pomimo wahań w trakcie roku wzrosła z 171,2 mln zł do 184,6 mln zł. 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.

Z poważaniem,

Jacek Dekarz  
Prezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Mariusz Skwaroń  
Wiceprezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Marek Arent  
Członek Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*