

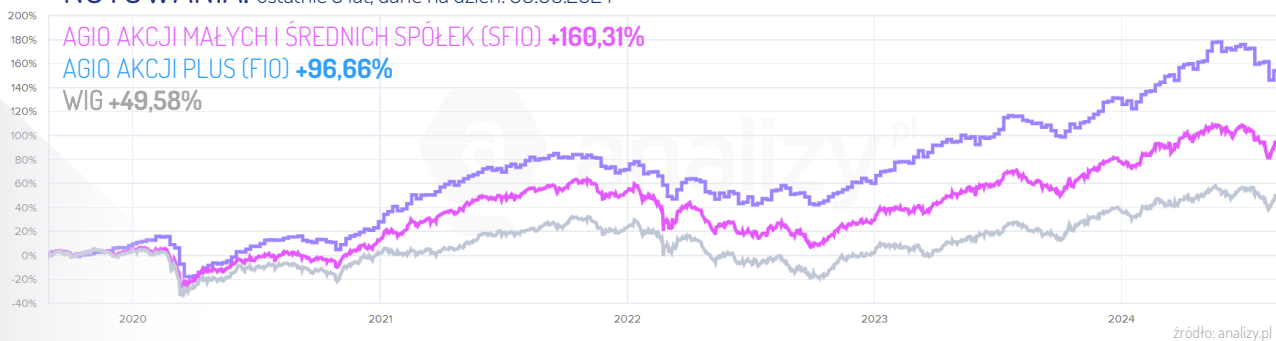
Wrzesień 2024 r.



AKCJE:

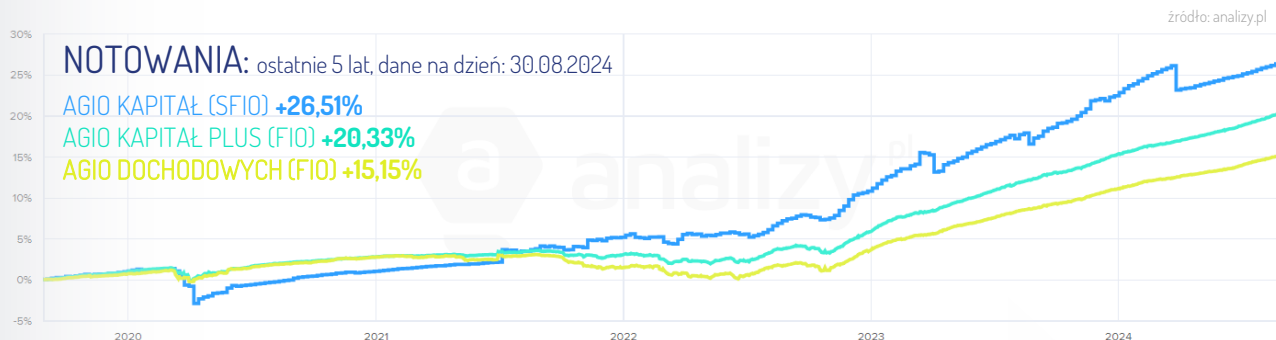
- W ostatnim komentarzu pisaliśmy o akcjach: „Obniżone wyceny w naszej opinii są bardziej okazją do zakupów niż powodem do niepokojów”. Końcówka sierpnia przywróciła wiarę inwestorów w polskie akcje. Od dołka WIG odrobił już ponad 8% i mniej więcej tyle wzrost od początku roku.
- Pomogła zapewne zmiana w wyścigu prezydenckim, która osłabiła szanse Trumpa na zwycięstwo. Z jego deklaracjami dotyczącymi pomocy Ukrainie inwestorzy wiązali niepewność dotyczącą innych krajów z regionu.
- Rynekom wschodzącym nie sprzyjały również słabe dane z chińskiej gospodarki, która wciąż ma problemy z pobudzeniem popytu wewnętrznego.
- Z kolei po kiepskich danych z amerykańskiego rynku pracy inne wskaźniki zaskoczyły in plus. Wyraźnie widać koniec panicznej wyprzedzący, a S&P500 ponownie zbliża się do historycznych szczytów.
- W kraju mieliśmy dane o nabyciach funduszy akcyjnych. Niestety ich saldo było ujemne – po raz kolejny rynek ratowały pieniądze z PPK. Ostatecznie polskie instytucje kupiły akcje za nieco ponad 30 mln zł. Wciąż czekamy na wzrost napływów ze strony indywidualnych inwestorów, ale na razie preferują oni fundusze obligacji.

NOTOWANIA: ostatnie 5 lat, dane na dzień: 30.08.2024



OBLIGACJE:

- Na rynku obligacji skarbowych miesiąc sierpień charakteryzował się dużą zmiennością ze względu na dużą niepewność związaną z poziomem przewidywanej inflacji oraz wzrostu gospodarczego. Znaczące umocnienie się polskich obligacji skarbowych na początku sierpnia zostało zniwelowane w trakcie miesiąca.
- W Polsce najważniejszym wydarzeniem była prezentacja założeń budżetowych na rok 2025. Deficyt budżetowy w 2025 ma wynieść 289 mld zł, co jest rekordowym poziomem. Deficyt w wysokości 5,5% w stosunku do PKB jest najwyższy od 2010 roku, jeżeli pominiemy covidowy rok 2020. Niepokojąca jest zapowiedź, że dług publiczny sięgnie 59,8 proc. PKB, a koszt obsługi zadłużenia wyniesie 77 mld zł.
- Inwestorów nie przekonali również dość optymistyczne założenia resortu finansów dotyczące wzrostu PKB w 2025 roku na poziomie 3,7%, a inflacja średnioroczna wyniesie 4,1%.
- Rynek obligacji korporacyjnych nadal pokazuje oznaki siły, zarówno na rynku pierwotnym, jak i wtórnym.



AgioFunds TFI S. A.

Pl. Dąbrowskiego 1
00-057 Warszawa

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

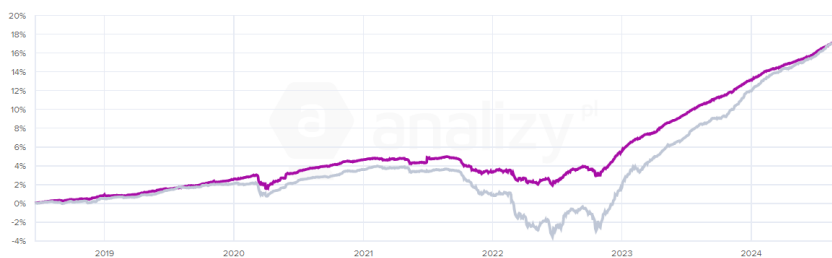


www.agiofunds.pl

Stopy zwrotu z funduszy AGIO

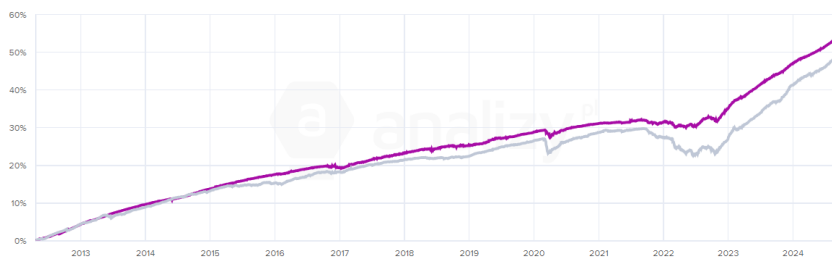
VS ŚREDNIA DLA ADEKWATNEJ GRUPY FUNDUSZY

DANE NA DZIEŃ 30.08.2024



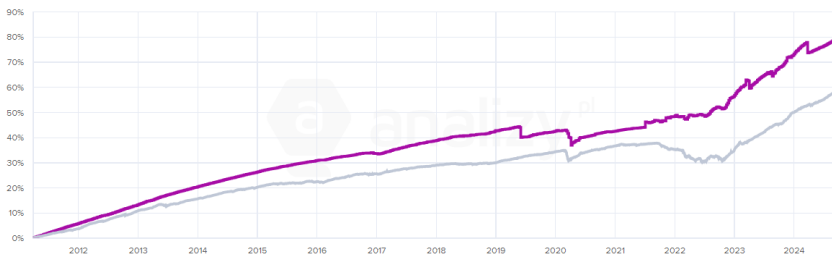
AGIO Dochodowy PLUS (FIO):

- 1 rok: **5,93%** vs 7,94%
- Od początku działalności: **17,25%** vs 17,16%



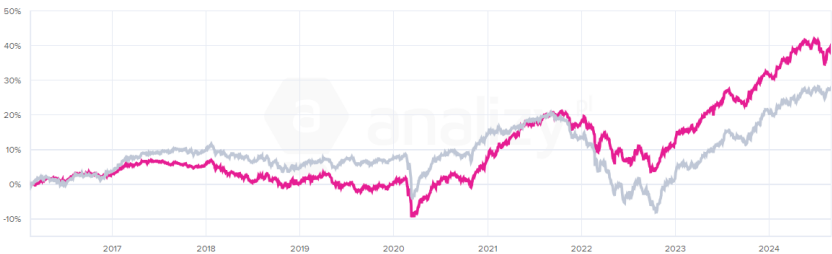
AGIO Kapitał PLUS (FIO):

- 1 rok: **7,14%** vs 8,81%
- Od początku działalności: **53,39%** vs 48,23%



AGIO Kapitał (SFIO):

- 1 rok: **7,90%** vs 8,81%
- Od początku działalności: **78,34%** vs 57,34%



AGIO Stabilny PLUS (FIO):

- 1 rok: **11,70%** vs 11,94%
- Od początku działalności: **39,38%** vs 27,56%



AGIO Akcji PLUS (FIO):

- 1 rok: **21,74%** vs 21,68%
- Od początku działalności: **140,69%** vs 71,67%



AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (SFIO):

- 1 rok: **24,03%** vs 22,12%
- Od początku działalności: **125,51%** vs 74,71%

źródło: analizy.pl

Sprawdź nasze **promocje** pod adresem:

<https://agiofunds.pl/promocje/>

01.07.2022 fundusz zmienił grupę zgodnie z metodologią klasyfikacji funduszy.
Poprzednia grupa: akcji polskich uniwersalne



AGIO Akcji Globalnych (SFIO):

- 1 rok: **0,64%** vs 21,68%
- Od początku działalności: **59,47%** vs 72,74%

Sprawdź nasze [promocje](https://agiofunds.pl/promocje/) pod adresem:

<https://agiofunds.pl/promocje/>

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