

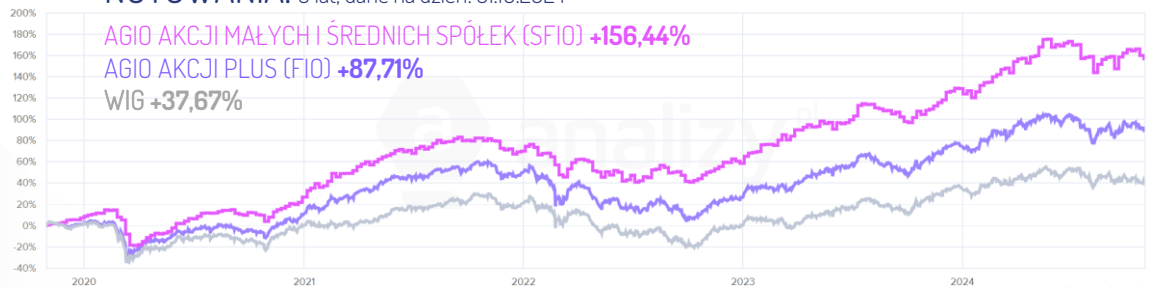
Listopad 2024 r.



## AKCJE:

- Za nami mało udany miesiąc dla polskich akcji. WIG20 spadł o prawie 5%, a od początku roku zniżył o około 6%. Jedną z możliwych przyczyn tej sytuacji są rosnące szanse na wygraną Donalda Trumpa w wyborach prezydenckich w Stanach Zjednoczonych. **Obecne wyniki zliczania głosów elektorskich wskazują, że Trump może powrócić do Białego Domu**, co mogłoby oznaczać zaostrzenie polityki handlowej USA, w tym wprowadzenie nowych ceł na towary z Europy. Takie działania mogłyby szczególnie mocno uderzyć w naszego największego partnera handlowego – Niemcy, co mogłoby także negatywnie wpłynąć na polską gospodarkę.
- Na polskim rynku wydarzeniem miesiąca, a być może nawet roku, był debiut Grupy Żabka na warszawskiej giełdzie. 300 milionów akcji sprzedano po górnym poziomie widełek cenowych, wynoszącym 21,5 zł za akcję.
- Niestety, otoczenie rynkowe wokół debiutu było wyjątkowo niesprzyjające, co zmusiło oferujących do skorzystania z opcji stabilizacyjnej, aby przeciwdziałać nadmiernym spadkom kursu. Goldman Sachs, jeden z globalnych oferujących, skupił aż 45 milionów akcji w celu ustabilizowania kursu i ochrony przed nadmierną wyprzedacją.
- Dodatkowym czynnikiem, który mógł wpłynąć na słabość rynku, jest niepewność związana z sytuacją geopolityczną, w tym napięcia wokół Europy Wschodniej. Inwestorzy wciąż z niepokojem obserwują sytuację na rynkach surowcowych oraz zmiany w polityce monetarnej w strefie euro i w Polsce.

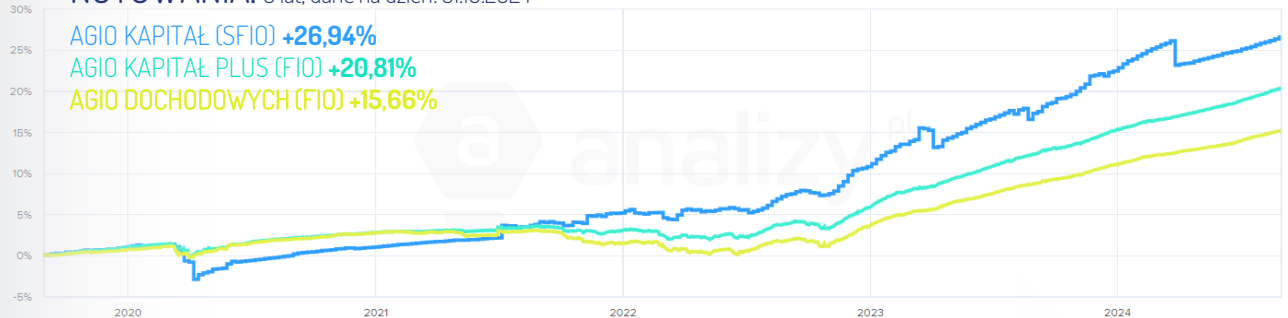
### NOTOWANIA: 5 lat, dane na dzień: 31.10.2024



## OBLIGACJE:

- Październik również na rynkach dłużnych okazał się niekorzystny dla stóp zwrotu z obligacji. Polskie długoterminowe obligacje skarbowe podlegały trendowi wzrostu rentowności, co znacząco obniżyło ich ceny. Podobnym procesom ulegały obligacje skarbowe w USA i Europie.
- W tym samym czasie rynek obligacji korporacyjnych zachowywał się stabilnie, a na rynku nadal przeważają kupujący. Na rynku pierwotnym emitenci muszą ograniczać apetyt inwestorów, co prowadzi do znacznych redukcji zapisów. Emitenci wykorzystują popyt do obniżania marż, a wielu z nich przedterminowo wykupuje obligacje finansowane nowymi, niżżej oprocentowanymi emisjami.
- Aktualnie długoterminowe obligacje skarbowe o rentowności bliskiej 6% wydają się atrakcyjną alternatywą dla bardziej ryzykownych inwestorów. Istotne ryzyko stanowią nadchodzące wybory w USA, a także pogarszająca się sytuacja budżetu naszego kraju, które mogą wpłynąć na stopy zwrotu w przyszłości.

### NOTOWANIA: 5 lat, dane na dzień: 31.10.2024



**AgioFunds TFI S. A.**

Pl. Dąbrowskiego 1  
00-057 Warszawa

telefon: +48 22 531 54 54  
e-mail: [bok@agiofunds.pl](mailto:bok@agiofunds.pl)



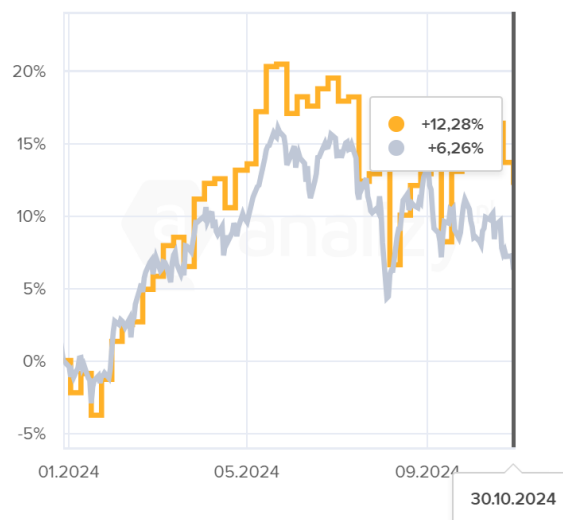
[www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl)

Listopad 2024 r.

## AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (SF10) wciąż PIERWSZY!



Trafne decyzje zarządzających pozwoliły w październiku powiększyć przewagę do 6,02 punktów procentowych nad średnim wynikiem w grupie funduszy akcji polskich małych i średnich spółek. Tym samym w okresie 12 miesięcy fundusz jest nadal na pierwszej pozycji wśród 22 funduszy w grupie.



	1M	3M	6M	YTD	12M	24M	36M	48M	60M
Stopy zwrotu	-2,09%	-0,53%	-0,74%	<b>+12,28%</b>	+25,70%	+74,34%	+43,03%	+148,10%	<b>+156,44%</b>
Średnia dla grupy	<b>-3,78%</b>	<b>-3,63%</b>	<b>-3,25%</b>	<b>+6,26%</b>	<b>+16,69%</b>	<b>+57,28%</b>	<b>+10,92%</b>	<b>+72,69%</b>	<b>+82,20%</b>
Pozycja w grupie	2/22	1/22	3/22	<b>2/22</b>	1/22	2/22	1/20	1/20	<b>2/20</b>

źródło: analizy.pl

## AGIO Kapitał PLUS

### Solidne wyniki przy najniższej zmienności cen!

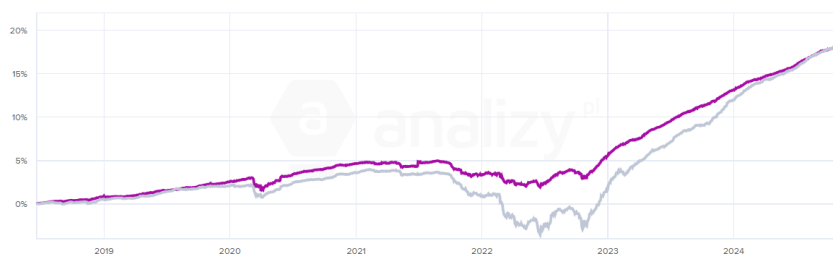
AGIO Kapitał PLUS wykazał się bardzo wysoką odpornością na zawirowania na rynkach obligacyjnych w 2022 roku. Nie mniej warto zauważyć solidny wynik wypracowany w ostatnim roku przy jednoczesnej **rekordowo niskiej zmienności mierzonej odchyleniem standardowym**. AGIO Kapitał PLUS w grupie funduszy papierów dłużnych polskich korporacyjnych osiągnął wartość odchylenia standardowego na poziomie 0,44%, tym samym jest rekordzistą w tej kategorii.

# Stopy zwrotu funduszy AGIO



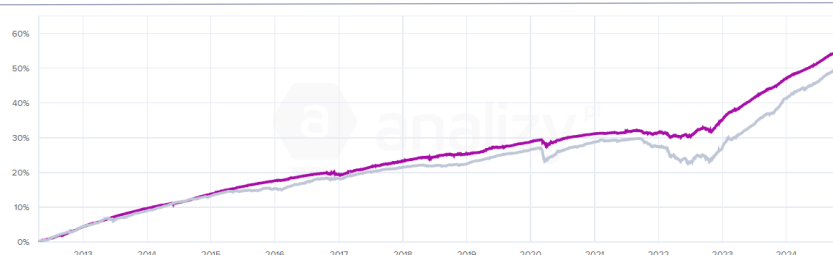
vs średnia dla porównawczej grupy funduszy

Dane na dzień 31.10.2024 r. lub 30.10.2024 r.\*



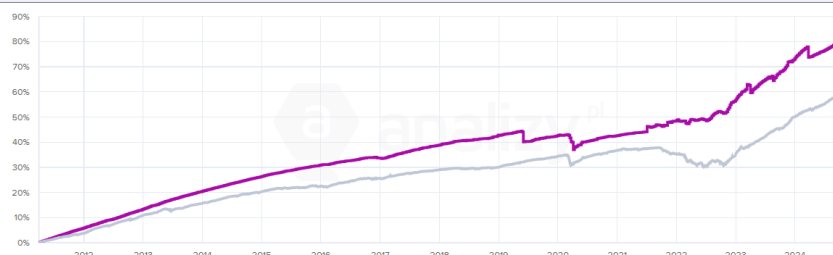
## AGIO Dochodowy PLUS (FIO):

- 1 rok: **5,78%** vs 7,51%
- Od początku działalności: **18,22%** vs 17,84%



## AGIO Kapitał PLUS (FIO):

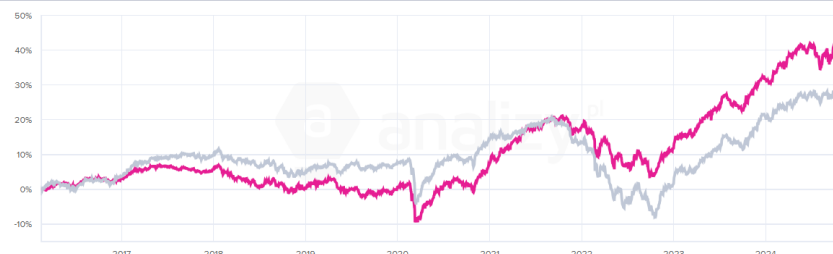
- 1 rok: **6,96%** vs 8,68%
- Od początku działalności: **54,83%** vs 49,48%



## AGIO Kapitał (SFIO):

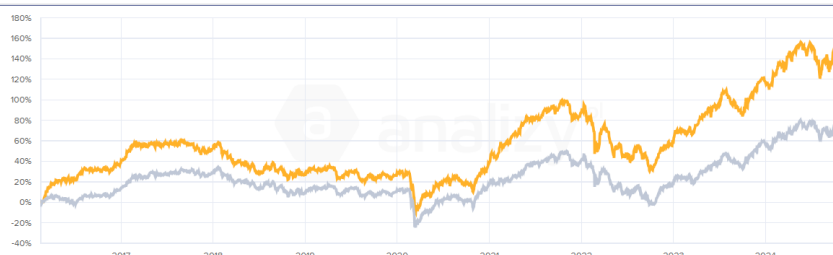
\* dane na dzień 30.10.2024 r.

- 1 rok: **5,91%** vs 4,38%
- Od początku działalności: **80,09%** vs 58,73%



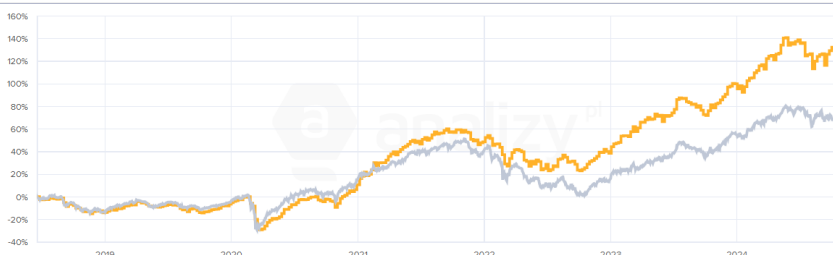
## AGIO Stabilny PLUS (FIO):

- 1 rok: **8,58%** vs 7,81%
- Od początku działalności: **37,85%** vs 24,16%



## AGIO Akcji PLUS (FIO):

- 1 rok: **16,80%** vs 11,63%
- Od początku działalności: **134,54%** vs 61,04%



## AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (SFIO):

\* dane na dzień 30.10.2024r.

- 1 rok: **25,70%** vs 16,69%
- Od początku działalności: **124,33%** vs 64,84%

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 (SF10):

\* dane na dzień 30.10.2024 r.

- 1 rok: **15,90%** vs 13,08%
- Od początku działalności: **71,01%** vs 63,12%

Sprawdź nasze **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](http://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 jej zgody.

## AgioFunds TFI S. A.

Pl. Dąbrowskiego 1  
00-057 Warszawa

telefon: +48 22 531 54 54  
e-mail: [bok@agiofunds.pl](mailto:bok@agiofunds.pl)



[www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl)