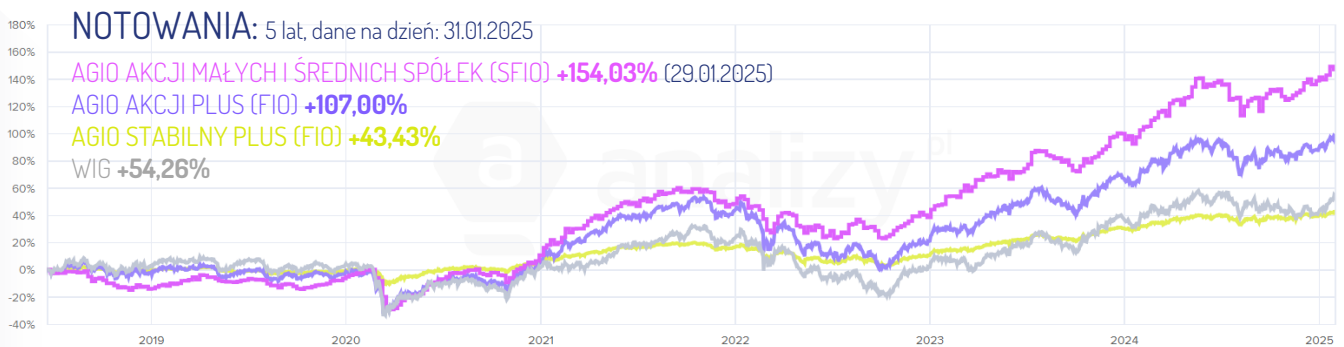


Luty 2025 r.



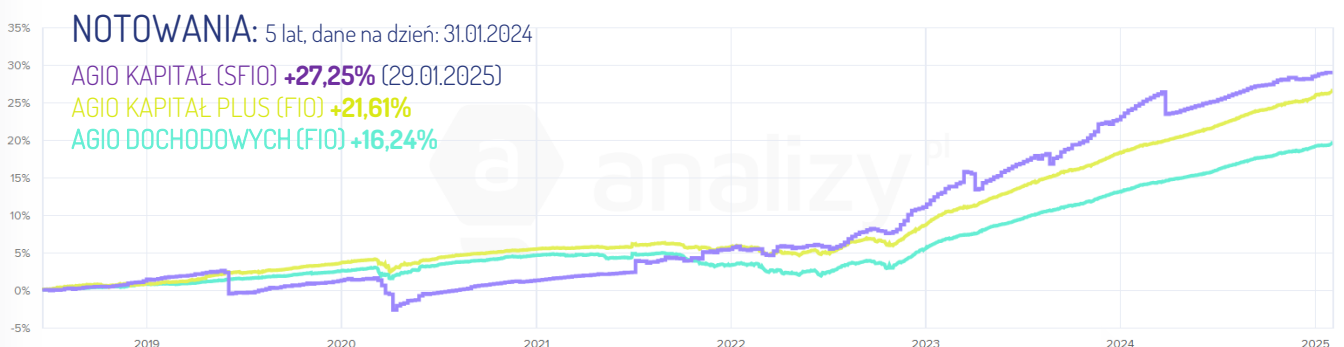
## AKCJE:

- Rok 2025 rozpoczął nową erę na rynkach kapitałowych, erę Trumpa. Wpływ nowego prezydenta USA mogliśmy już dostrzec wcześniej w postaci cudownych nawróceń na właściwą wiarę wielu polityków światowych, ale również potentatów biznesu. Doskonałym przykładem jest zachowanie właściciela Facebooka Marka Zuckerberga, który złożył hołd lenny.
- W styczniu, zapowiedzi nowych wojen, aneksji, ceł i innych dosyć dyskusyjnych działań przełożyły się jedynie na niewielkie zwiększenie zmienności rynków, nie prowadząc jednak do spektakularnych krachów.
- Jednak dotychczas dość mało prawdopodobne zdarzenia, należy zacząć rozpatrywać w kalkulacjach ryzyka podejmowania decyzji inwestycyjnych. Jedną gwałtowną decyzją hegemon może spowodować, że potężny koncern znajdujący się po niewłaściwej stronie granicy staje się następnego dnia bankrutem. Na razie nie wiemy, jakie propozycje otrzyma Europa. Jedno jest pewne, działania USA będą nakierowane na uzyskanie przez Amerykę korzyści, kosztem innych podmiotów międzynarodowych. Wydaje się również, że będą to działania bez względu na prawo międzynarodowe i normy etyczne.
- Pomimo polityki, rynki akcji, generalnie zyskiwały w styczniu. Napływ kapitału zagranicznego do Polski, przełożył się na zbliżone do 10% procent wzrosty polskich indeksów akcyjnych. Nasz rynek okazał się dosyć mocny na tle innych giełd, co przy niskich wycenach może być zapowiedzią dalszych wzrostów.



## OBLIGACJE:

- Rentowności obligacji skarbowych pomimo widocznej zmienności nie uległy istotnym zmianom, Rentowność polskich długoterminowych obligacji skarbowych obniżyła się do poziomu 5,83%.
- Nasz rynek obligacji korporacyjnych jest nadal dosyć silny. Emitenci zaczęli z tego korzystać, dosyć powszechnie oferując nowe emisje z niższymi, niż poprzednio marżami kredytowymi i znajdując nabywców na swoje papiery. W styczniu nie odnotowano już tak spektakularnych redukcji jak w poprzednich miesiącach.
- Pomimo niewielkiego osłabienia apetytu na obligacje skarbowe i korporacyjne, nadal oferują one dość konkurencyjne odsetki w stosunku do lokat bankowych i ta sytuacja, będzie prawdopodobnie trwała do końca bieżącego roku.



**AgioFunds TFI S. A.**

Pl. Dąbrowskiego 1  
00-057 Warszawa

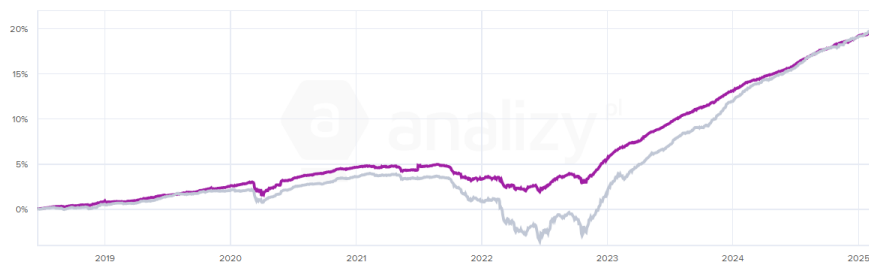
telefon: +48 22 531 54 54  
e-mail: [bok@agiofunds.pl](mailto:bok@agiofunds.pl)



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

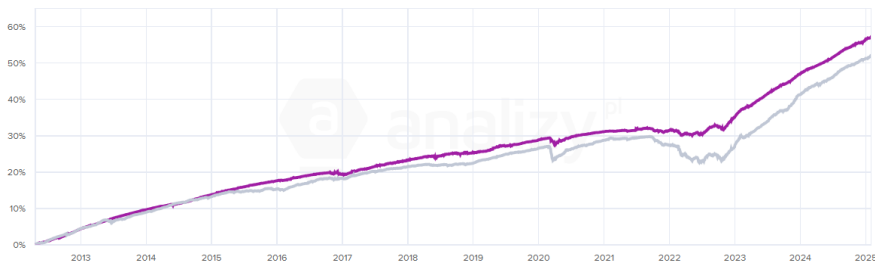
# Stopy zwrotu funduszy AGIO

vs średnia dla porównawczej grupy funduszy



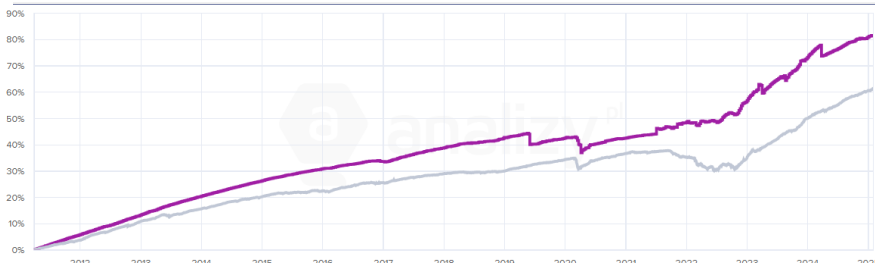
## AGIO Dochodowy PLUS (FIO):

- 1 rok: **4,99%** vs 5,96%
- Od początku działalności: **19,41%** vs 19,65%



## AGIO Kapitał PLUS (FIO):

- 1 rok: **6,18%** vs 6,68%
- Od początku działalności: **56,92%** vs 51,94%



## AGIO Kapitał (SFIO):

- 1 rok: **3,58%** vs 6,52%
- Od początku działalności: **81,38%** vs 61,03%



## AGIO Stabilny PLUS (FIO):

- 1 rok: **8,57%** vs 5,97%
- Od początku działalności: **44,01%** vs 28,78%



## AGIO Akcji PLUS (FIO):

- 1 rok: **16,59%** vs 11,45%
- Od początku działalności: **158,10%** vs 74,84%



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

- 1 rok: **21,99%** vs 12,08%
- Od początku działalności: **146,94%** vs 75,31%

źródło: analizy.pl, dane na dzień 31.01.2025 r. (AGIO PLUS FIO) lub 29.01.2025 r. (AGIO SFIO)



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

**AGIO Akcji Globalnych (SF10):**

- 1 rok: **10,88%** vs 10,22%
- Od początku działalności: **77,67%** vs 73,99%

źródło: analizy.pl, dane na dzień 31.01.2025 r. (AGIO PLUS F10) lub 29.01.2025 r. (AGIO SF10)

**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 jego 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)