



## POLSKI RYNEK AKCJI W ŚWIETNEJ KONDYCJI

- Luty był kolejnym udanym miesiącem dla polskich inwestorów. Indeks WIG20 zyskał blisko 6%, kontynuując wzrostowy trend z początku roku. Co więcej, wśród krajowych indeksów MSCI denominowanych w USD, Polska znajduje się na drugim miejscu – zarówno w gronie rynków wschodzących, jak i w zestawieniu globalnym. To wyraźny sygnał, że międzynarodowy kapitał dostrzega atrakcyjność naszego rynku i stawia na dalsze wzrosty.
- Na tle głównych indeksów nieco słabiej wypadł segment średnich spółek – mWIG40 zyskał 3,2%. To sugeruje, że dominującą siłą napędową tegorocznych wzrostów są inwestorzy zagraniczni, którzy koncentrują się na największych i najbardziej płynnych spółkach. Ich optymizm jest związany z rosnącym prawdopodobieństwem zakończenia wojny w Ukrainie, co może przynieść stabilizację w regionie i otworzyć nowe możliwości gospodarcze.
- Czy Polska skorzysta na potencjalnym pokoju? Warto zwrócić uwagę na fenomenalny wynik WIG Ukraina, który od początku roku wzrósł już o ponad 67%. To wyraźny sygnał, że rynek dostrzega potencjalne korzyści dla regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Polska, dzięki swojemu strategicznemu położeniu oraz roli kluczowego partnera w odbudowie Ukrainy, może być jednym z największych beneficjentów tych zmian. Kapitał zagraniczny już dziś wycenia te możliwości, co wzmacnia pozycję naszego rynku.

## POLSKA W CENTRUM UWAGI INWESTORÓW

- Podsumowując, Polska pozostaje jednym z najciekawszych rynków inwestycyjnych w regionie. Wzrosty na WIG20, silna pozycja w globalnych indeksach oraz zainteresowanie zagranicznego kapitału wskazują, że polskie aktywa są coraz częściej postrzegane jako atrakcyjna inwestycja. Do tego dochodzi stabilna sytuacja na rynku obligacji, który nadal oferuje atrakcyjne rentowności. Patrząc na perspektywy na kolejne miesiące, obecne warunki rynkowe sprzyjają zarówno inwestorom poszukującym dynamicznych wzrostów na rynku akcji, jak i tym, którzy preferują bardziej defensywne strategie oparte na obligacjach. Polska gospodarka i rynki finansowe mają przed sobą wiele możliwości.

## OBLIGACJE SKARBOWE I KORPORACYJNE – NADAL ATRAKCYJNA ALTERNATYWA:

- Na rynku obligacji również widać ciekawe tendencje. Amerykańskie obligacje skarbowe, mimo istotnych wahań, zanotowały spadek rentowności o ponad 0,3%, co potwierdza, że inwestorzy globalni nadal szukają bezpiecznych przystani. Na europejskich rynkach sytuacja była bardziej zróżnicowana – główne obligacje nieco osłabły, ale polskie papiery skarbowe wyróżniły się pozytywnie, pokazując siłę na tle Europy.
- Pomimo lekkiego spadku apetytu na obligacje skarbowe i korporacyjne, ich oprocentowanie nadal pozostaje konkurencyjne wobec lokat bankowych, co czyni je atrakcyjną opcją dla inwestorów szukających stabilnych i przewidywalnych zysków. Wiele wskazuje na to, że taka sytuacja utrzyma się co najmniej do końca roku, dając inwestorom solidne fundamenty do budowy portfela. Powoli wykrystalizowuje się wyraźny trend wskazujący, które obligacje mogą być najlepszą inwestycją w obecnym otoczeniu makroekonomicznym.

## 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)

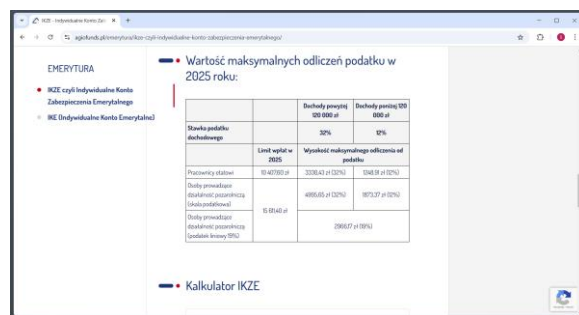


[www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl)



## KOMPLETNE INFORMACJE O ODLICZENIACH Z TYTUŁU WPŁAT DO IKZE

- Z przyjemnością informujemy, że nasza strona internetowa przeszła kolejne usprawnienia! Wprowadziliśmy zmiany, które ułatwią Państwu kompleksowe zapoznanie się z najważniejszymi informacjami o IKZE w AgioFunds TFI. Od teraz wszystko co związane z odliczeniami podatkowymi w IKZE znajdziecie Państwo w jednej, spójnej tabeli.
- Zapraszamy do odwiedzenia naszej strony i skorzystania z nowej funkcjonalności!
- <https://agiofunds.pl/emerytura/ikze-czyli-indywidualne-konto-zabezpieczenia-emerytalnego/>
- <https://agiofunds.pl/emerytura/>



Składowe podatki dochodowe	Wartość maksymalnych odliczeń podatku w 2025 roku:	
	Stochydy prognozy 100 000 zł	Stochydy prognozy 600 zł
	32%	12%
	Limit wpłat w 2025	Wysokość maksymalnego odliczenia od podatku
Dochody z dywidend	10 407 999 zł	2338,42 zł (22%)
Dochody z premii		1568,18 zł (12%)
Rozliczenie posiłkowe (składowe)	4095,65 zł (22%)	1873,37 zł (12%)
Dochody z premii	15 814,62 zł	
Rozliczenie posiłkowe (składowe)		2386,57 zł (12%)

## ROCZNE STOPY ZWROTU:

- AGIO Akcji PLUS **+13,63%**
- AGIO Stabilny PLUS **+8,38%**
- AGIO Kapitał PLUS **+6,45%**
- AGIO Dochodowy PLUS **+5,27%**

Dane na dzień: 28.02.2025



## ROCZNE STOPY ZWROTU:

- AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek **+22,37%**
- AGIO Akcji Globalnych **+5,34%**
- AGIO Kapitał **+3,34%**

Dane na dzień: 26.02.2025

# Stopy zwrotu funduszy AGIO

vs średnie dla grup porównawczych wg analizy.pl

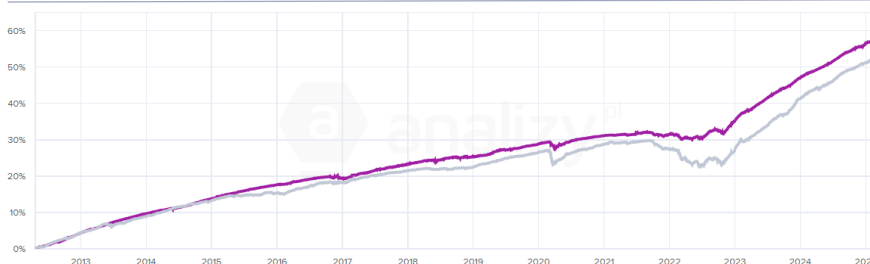


Marzec 2025 r.



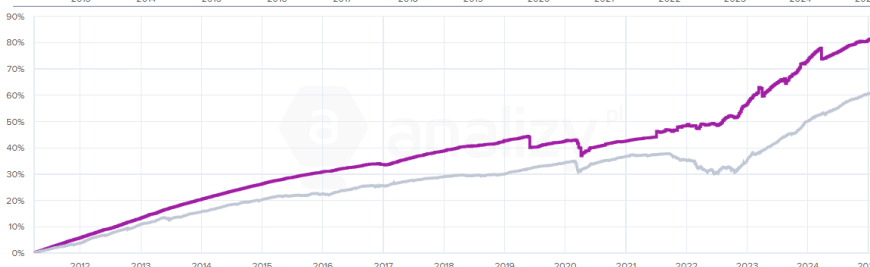
## AGIO Dochodowy PLUS (FIO):

- 1 rok: **5,27%** vs 5,94%
- Od początku działalności: **20,24%** vs 20,40%



## AGIO Kapitał PLUS (FIO):

- 1 rok: **6,45%** vs 6,88%
- Od początku działalności: **57,97%** vs 52,99%



## AGIO Kapitał (SFIO):

- 1 rok: **3,34%** vs 6,94%
- Od początku działalności: **82,22%** vs 62,26%



## AGIO Stabilny PLUS (FIO):

- 1 rok: **8,38%** vs 6,33%
- Od początku działalności: **46,58%** vs 31,45%



## AGIO Akcji PLUS (FIO):

- 1 rok: **13,63%** vs 10,13%
- Od początku działalności: **164,04%** vs 81,63%



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

- 1 rok: **22,37%** vs 13,42%
- Od początku działalności: **156,49%** vs 84,24%

źródło: analizy.pl, dane na dzień 28.02.2025 r. (AGIO PLUS FIO) / 26.02.2025 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: **5,34%** vs 12,44%
- Od początku działalności: **75,15%** vs 85,32%

źródło: analizy.pl, dane na dzień 28.02.2025 r. (AGIO PLUS F10) / 26.02.2025 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)