



MOC POLSKIEGO RYNKU AKCJI

- W marcu byliśmy świadkami dalszych wzrostów na krajowym rynku. Indeks WIG osiągnął historyczne szczyty i niemal przebił poziom 100 000 punktów. Od początku roku zajmujemy pierwsze miejsce wśród krajowych indeksów MSCI denominowanych w USD – zarówno dla rynków wschodzących, jak i rozwiniętych.
- WIG20 wciąż pozostaje zdecydowanie silniejszy od pozostałych indeksów, co sugeruje, że za wzrosty odpowiada napływ zagranicznych funduszy. Potwierdza to również umocnienie krajowej waluty – złotówka zyskała 7% od początku roku.
- Niestety, pokój na wschodzie wydaje się coraz bardziej odległy, a to właśnie jego oczekiwanie było głównym czynnikiem napływu zagranicznych funduszy do Polski. Ogromne koszty odbudowy Ukrainy mogą jednak przyczynić się do wzrostu naszej gospodarki.

WNIOSKI INWESTYCYJNE

Krótki termin (najbliższe miesiące):

- WIG20 może nadal zachowywać się lepiej niż mniejsze indeksy, jeśli kapitał zagraniczny pozostanie na rynku.
- Warto monitorować sytuację geopolityczną – jeśli napięcia wzrosną, możliwa jest realizacja zysków i odpływ kapitału.
- Niepewność związana z cłami może podbić zmienność, co może być okazją dla strategii aktywnego zarządzania.

Średni/długi termin:

- Potencjalnie dobre perspektywy dla sektorów związanych z odbudową Ukrainy, ale to temat na lata, a nie kwartały.
- Silna złotówka może negatywnie wpłynąć na eksporterów, ale korzystnie na spółki importujące surowce.
- Jeśli napięcia geopolityczne się pogłębią, akcje spółek produkcyjnych powinny być bardziej odporne na odpływ kapitału w stosunku do akcji spółek technologicznych.

- Jednocześnie 2 kwietnia w życie wchodzi kolejny pakiet cef. Do ostatniej chwili nie wiadomo, czy niektóre kraje zostaną z niego wyłączone ani czy termin jego wprowadzenia nie zostanie ponownie przesunięty. Powoduje to nerwowe reakcje rynków na całym świecie.

STABILIZACJA I NAPŁYWY DO FUNDUSZY OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

- Marzec przyniósł stabilizację na rynku obligacji skarbowych, mimo licznych wyzwań politycznych i gospodarczych. Polskie obligacje skarbowe umocniły się, co przełożyło się na spadek ich rentowności do 5,73%. Podobny trend obserwowano w przypadku obligacji amerykańskich. Na tym tle zdecydowanie słabiej wypadły obligacje niemieckie, których rentowność wzrosła do 2,74%, a także brytyjskie i francuskie, które nie przyniosły inwestorom satysfakcjonujących wyników. Pozytywną wiadomością pozostaje silne zainteresowanie polskim rynkiem obligacji korporacyjnych – napływ kapitału do funduszy inwestujących w ten segment wciąż utrzymuje się na wysokim poziomie.

AgioFunds TFI S. A.

Pl. Dąbrowskiego 1
00-057 Warszawa

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



www.agiofunds.pl

Nowości w AgioFunds TFI

Kwiecień 2025 r.



FUNDUSZ AGIO AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK NAGRODZONY „ZŁOTYM PORTFELEM”

- Nagrodę z rąk przedstawicieli Gazeta Giełdy i Inwestorów „Parkiet” odebrał zarządzający funduszem Jakub Bentke.
- W gronie funduszy akcji polskich, nasz fundusz osiągnął najwyższą roczną stopę zwrotu w 2024 roku (+18,17%)



NASZE KALKULATORY IKE/IKZE TO PRAWDZIWY HIT!

- Odkąd udostępniłmy na naszej stronie internetowej kalkulatory IKE/IKZE, ruch na stronie wzrósł o około 50%. Cieszy nas, że doceniają Państwo to praktyczne narzędzie. Wierzymy, że intuicyjne rozwiązania pomagają w świadomym planowaniu finansowej przyszłości.

Zapraszamy do przeprowadzenia swojej symulacji:

- <https://agiofunds.pl/emerytura/ikze-czyli-indywidualne-konto-zabezpieczenia-emerytalnego/>
- <https://agiofunds.pl/emerytura/ike/>

ROCZNE STOPY ZWROTU (AGIO FIO PLUS):

AGIO Akcji PLUS	+10,63%
AGIO Stabilny PLUS	+6,67%
AGIO Kapitał PLUS	+6,48%
AGIO Dochodowy PLUS	+5,34%

Dane na dzień: 31.03.2025



ROCZNE STOPY ZWROTU (AGIO SFIO):

AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek	+17,99%
AGIO Akcji Globalnych	+5,30%
AGIO Kapitał	-0,62%

Dane na dzień: 26.03.2025

Stopy zwrotu funduszy AGIO

vs średnie dla grup porównawczych wg analizy.pl

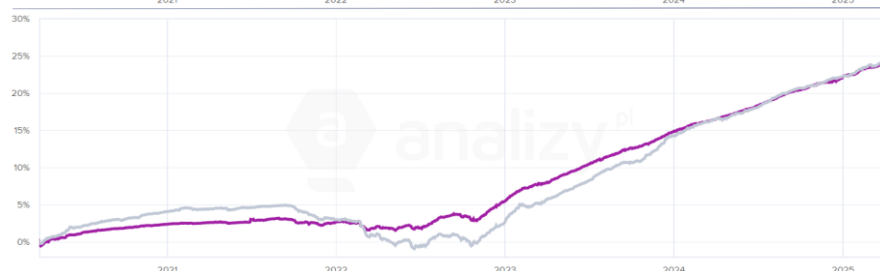


Kwiecień 2025 r.



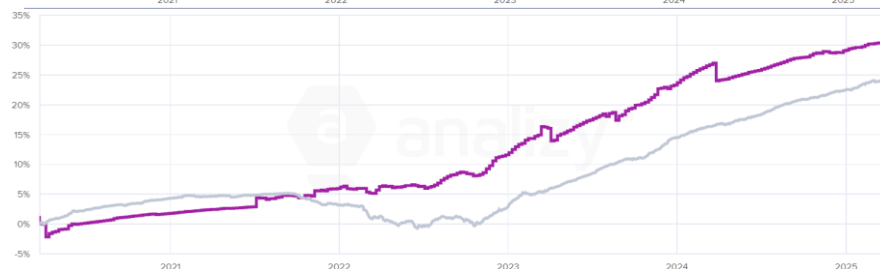
AGIO Dochodowy PLUS (FIO) vs fundusze papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne

- 1 rok: **5,34%** vs 5,92%
- 5 lat: **18,25%** vs 19,73%



AGIO Kapitał PLUS (FIO) vs fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

- 1 rok: **6,48%** vs 6,60%
- 5 lat: **23,95%** vs 24,23%



AGIO Kapitał (SFIO) vs fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

- 1 rok: **5,30%** vs 6,60%
- 5 lat: **30,53%** vs 24,23%



AGIO Stabilny PLUS (FIO) vs fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

- 1 rok: **6,67%** vs 6,43%
- 5 lat: **59,15%** vs 34,45%



AGIO Akcji PLUS (FIO) vs fundusze akcji polskich uniwersalne

- 1 rok: **13,63%** vs 10,13%
- 5 lat: **174,97%** vs 127,16%



AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (SFIO) vs fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

- 1 rok: **23,15%** vs 16,88%
- 5 lat: **271,28%** vs 157,10%

źródło: analizy.pl, dane na dzień 31.03.2025 r. (AGIO PLUS FIO) / 26.03.2025 r. (AGIO SFIO)

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



AGIO Akcji Globalnych (SFIO) vs akcji polskich uniwersalne

- 1 rok: **0,92%** vs 18,65%
- Od początku działalności: **87,03%** vs 140,27%

źródło: analizy.pl, dane na dzień 31.03.2025 r. (AGIO PLUS FIO) / 26.03.2025 r. (AGIO SFIO)

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 jakiekolwiek 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 lub w części lub w całości 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