



MOC POLSKIEGO RYNKU AKCJI

- Kwiecień był miesiącem pełnym emocji i dynamicznych zwrotów akcji na globalnych rynkach. Szczególną uwagę inwestorów przyciągnęły decyzje prezydenta USA Donalda Trumpa, który ogłosił nowy pakiet ceł – określony przez niego jako „dzień wyzwolenia”. Rynek, który dotąd z dystansem traktował przedwyborcze zapowiedzi, tym razem został zaskoczony zdecydowanymi działaniami. Indeks S&P 500 zareagował gwałtownie, spadając chwilowo o ponad 10%, ale już kilka dni później niemal w całości odrobił straty po ogłoszeniu 30-dniowego zawieszenia ceł.
- Największym znakiem zapytania pozostaje dalszy przebieg relacji handlowych między USA a Chinami. Eskalacja ceł doprowadziła do poważnych napięć, które w dłuższej perspektywie mogą wpływać na globalne łańcuchy dostaw i przepływy kapitału. Stany Zjednoczone starają się budować szeroki front przeciwko Chinom, ale warto pamiętać, że to Państwo Środka jest kluczowym partnerem handlowym dla wielu krajów i dysponuje ogromnym potencjałem wewnętrznym. Obywatele Państwa Środka są bardziej zdyscyplinowani i nie należy się spodziewać manifestacji ze względu na wzrastającą inflację czy bezrobocie.
- Na tym tle polski rynek akcji prezentował się wyjątkowo stabilnie i pozytywnie. Indeks WIG po raz pierwszy w historii przekroczył poziom 100 000 punktów, co jest symbolicznym i jednocześnie wymownym potwierdzeniem siły naszego rynku. Co więcej, wśród narodowych indeksów MSCI, denominowanych w dolarach amerykańskich, Polska zajmuje obecnie pierwsze miejsce od początku roku. Niektórzy analitycy wskazują, że wzmożone zainteresowanie naszym regionem może być efektem zagranicznych inwestycji wyczekujących na odbudowę Ukrainy. Choć ten scenariusz może jeszcze wymagać czasu, to bez wątpienia obecne napływy kapitału i dobra kondycja polskiego rynku są pozytywnym sygnałem dla inwestorów.

WNIOSKI INWESTYCYJNE

Krótki termin (najbliższe miesiące):

- WIG20 może nadal zachowywać się lepiej niż mniejsze indeksy, jeśli kapitał zagraniczny pozostanie na rynku. Aczkolwiek warto zauważyć, że ostatnio zostały docenione spółki z mWIG40. Oba indeksy są obecnie na zbliżonym poziomie wzrostów od początku roku, ale jeszcze dwa miesiące temu WIG20 prowadził o prawie 10%. Kluczowa obecnie jest kwestia wojen celnych USA, zwłaszcza z Chinami. Jakiegokolwiek porozumienie tutaj stanowiłoby mocny impuls wzrostowy dla rynków.
- 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. Pozytywnie zadziała realizacja KPO i obniżki stóp procentowych. Te ostatnie znacząco zwiększą popyt konsumpcyjny.



AgioFunds

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pl. Dąbrowskiego 1

00-057 Warszawa

telefon: +48 22 531 54 54

e-mail: bok@agiofunds.pl

Stopy zwrotu funduszy AGIO

vs średnie dla grup porównawczych wg analizy.pl

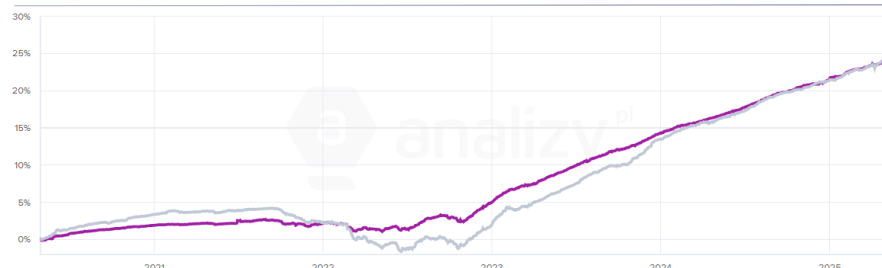


Maj 2025 r.



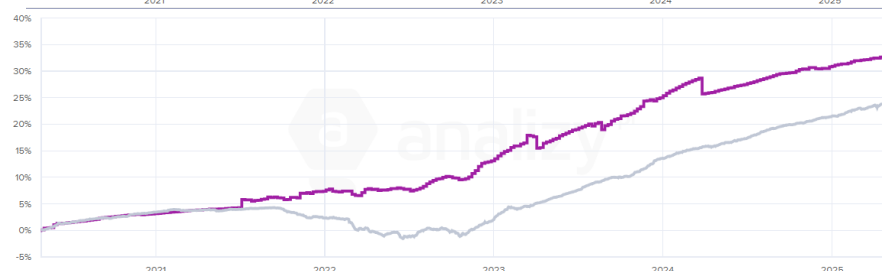
AGIO Dochodowy PLUS (FIO) vs fundusze papierów dłużnych polskich krótkoterminowych uniwersalne

- 1 rok: **5,27%** vs 6,23%
- 5 lat: **18,28%** vs 20,10%



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

- 1 rok: **6,43%** vs 7,05%
- 5 lat: **23,92%** vs 24,05%



AGIO Kapitał (SFIO) vs fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

- 1 rok: **5,38%** vs 7,14%
- 5 lat: **32,90%** vs 24,10%



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

- 1 rok: **7,79%** vs 9,08%
- 5 lat: **55,92%** vs 32,05%



AGIO Akcji PLUS (FIO) vs fundusze akcji polskich uniwersalne

- 1 rok: **13,18%** vs 12,52%
- 5 lat: **157,96%** vs 109,30%



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

- 1 rok: **19,07%** vs 16,31%
- 5 lat: **233,05%** vs 122,94%

źródło: analizy.pl, dane na dzień 30.04.2025 r.

Maj 2025 r.

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



AGIO Akcji Globalnych (SFIO) vs akcji polskich uniwersalne

- 1 rok: **-2,58%** vs 13,27%
- 5 lat: **52,19%** vs 109,43%

źródło: analizy.pl, dane na dzień 30.04.2025 r.

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 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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pl. Dąbrowskiego 1

00-057 Warszawa

telefon: +48 22 531 54 54

e-mail: bok@agiofunds.pl