

Warszawa, 27.04.2026 roku

**Sprawozdanie z działalności**  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku

**AGIO Akcji Globalnych**  
**(Subfundusz AGIO SFIO)**

**1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w 2025 roku oraz przegląd portfela Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych na koniec roku**

W 2025 r. Subfundusz kontynuował realizację strategii inwestowania w akcje spółek zagranicznych, w szczególności rynku USA oraz w ograniczonym zakresie w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na ostatnią oficjalną wycenę portfela w 2025 r. (31.12.2025 r.) całkowite zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty udziałowe (akcje i kwity depozytowe) wynosiło ok. 96,7% aktywów. Akcje notowane w USD stanowiły ok. 80,3% aktywów, akcje notowane w PLN ok. 9,3%, natomiast kwity depozytowe ok. 7,2% aktywów. Pozostała część aktywów utrzymywana była głównie w środkach pieniężnych, zapewniających bieżącą płynność Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu na dzień 29.12.2025 r. wynosiły 4 719 tys. zł.

**2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz AGIO Akcji Globalnych w 2025 roku**

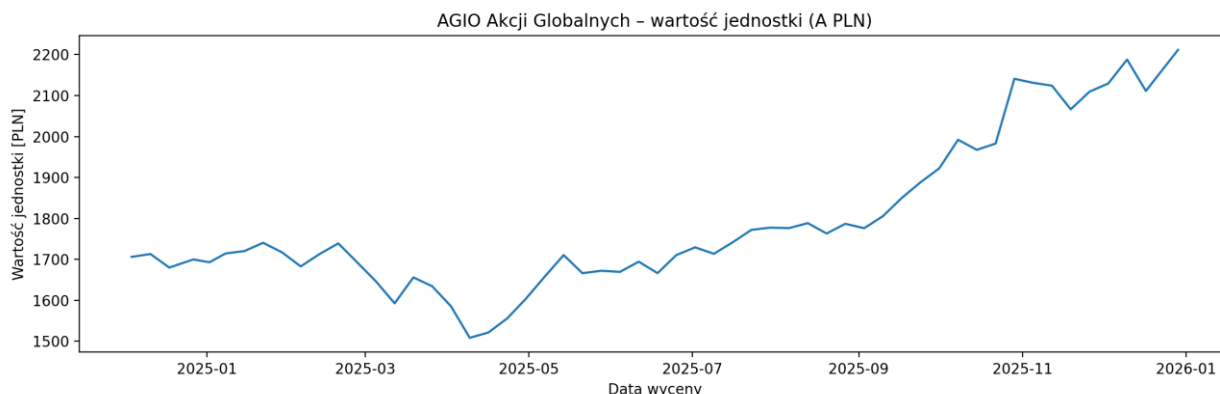
W 2025 roku Subfundusz osiągnął dodatnią stopę zwrotu na poziomie 30,12%. W całym 2025 roku stopa zwrotu Subfunduszu liczona jest od ostatniej opublikowanej oficjalnej wyceny grudniowej tj. 2024-12-27, którą porównujemy do wyceny z 2025-12-31.

Poniższe zestawienie zawiera wyłącznie wyceny oficjalne Funduszu i nie zawiera wycen bilansowych wskazanych w rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Tabela. Wartość jednostki uczestnictwa (A PLN) – wybrane daty w 2025 r.

Okres (koniec)	Data wyceny	Wartość jednostki [PLN]	Zmiana vs poprzedni okres
<b>31.12.2024</b>	2024-12-27	1 699,68	
<b>31.03.2025</b>	2025-03-26	1 634,23	-3,85%
<b>30.06.2025</b>	2025-06-25	1 710,34	+4,66%
<b>30.09.2025</b>	2025-09-24	1 888,08	+10,39%
<b>31.12.2025</b>	2025-12-29	2 211,63	+17,14%

Wykres. Wartość jednostki uczestnictwa (A PLN) w okresie 12.2024–12.2025.



Towarzystwo jako organ zarządzający subfunduszem, nie przewiduje istotnych zmian, jeśli chodzi o sytuację finansową subfunduszu. Możliwa do zrealizowania stopa zwrotu z inwestycji w jednostki subfunduszu będzie uzależniona od sytuacji na globalnych rynkach kapitałowych (w szczególności rynku USA), zmian kursów walut (w szczególności USD/PLN) oraz wspomnianej wyżej efektywności kosztowej subfunduszu. Subfundusz ze względu na strukturę portfela inwestycyjnego, zachowuje wysoką płynność, a przez to zdolność do realizacji dyspozycji klientów w zakresie odkupów jednostek uczestnictwa. Zgodnie z Prospektem Informacyjnym od 1 stycznia 2026 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji (benchmark) będzie: 90% MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX + 10% WIRON 6M, co może mieć przełożenie na kalkulację wynagrodzenia zmiennego (success fee) w kolejnych okresach; stawka wynagrodzenia zmiennego jest ustalana przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%.

Fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie Funduszu.

**3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych z uwzględnieniem art. 105 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE**

Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniach finansowych nie wystąpiły.

Subfundusz kontynuował politykę inwestycyjną, zgodnie ze Statutem i Strategią Inwestycyjną, zachowując wymagane kryteria dywersyfikacji i płynności portfela.

**4. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń (opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych)**

Na dzień 31.12.2025 r. suma bilansowa Subfunduszu wynosiła 4 696 tys. zł, z czego wartość aktywów netto wynosiła 4 618 tys. zł, a zobowiązania 78 tys. zł. Z kolei rok wcześniej suma bilansowa

Subfunduszu wynosiła 4 280 tys. zł, z czego wartość aktywów netto wynosiła 4 216 tys. zł, a zobowiązania 64 tys. zł.

Pomimo inwestycji wyłącznie w notowane i płynne akcje znanych spółek, Subfundusz narażony jest na kilka głównych czynników ryzyka:

#### 4.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianą wartości lokat Subfunduszu odpowiadającej zmianom kursów akcji na giełdach. Kursy akcji mogą się zmieniać na korzyść lub na niekorzyść Subfunduszu w zależności od koniunktury na rynkach.

#### 4.2. Ryzyko koncentracji

Ryzyko koncentracji to możliwość zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku, na określonym segmencie rynku lub na określonym instrumencie finansowym. W takim przypadku, różnego rodzaju zdarzenia gospodarcze mogą mieć istotny wpływ na zmianę wartości aktywów netto Subfunduszu. Koncentracja poprzez lokowanie w większą liczbę instrumentów finansowych oraz dywersyfikacja składników lokat pozwala minimalizować to ryzyko.

#### 4.3. Ryzyko walutowe

Źródłem ryzyka walutowego są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej kurs waluty obcej. Zmiany kursów walutowych mają wpływ na wyrażoną w walucie polskiej wartość inwestycji w zagraniczne aktywa.

#### 4.4. Ryzyko płynności

Jest to ryzyko związane z brakiem możliwości kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w krótkim czasie bez wpływu na zmianę ich ceny. Akcje zagranicznych spółek rynków rozwiniętych, w które inwestuje Subfundusz, na ogół charakteryzują się wysoką lub bardzo wysoką płynnością, pozwalającą na handel dowolną liczbą instrumentów bez wpływu na ich cenę rynkową. Natomiast akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. są zróżnicowane pod względem płynności. Subfundusz stara się ograniczać ryzyko płynności przy inwestycjach w akcje polskich spółek poprzez dobieranie do portfela inwestycyjnego akcji znanych i rozpoznawalnych przedsiębiorstw o ugruntowanej pozycji rynkowej, cieszących się uznaniem również wśród innych inwestorów.

#### 4.5. Ryzyko związane z szerokimi limitami inwestycyjnymi

W związku z przyjętą polityką inwestycyjną, która charakteryzuje się szerokimi limitami inwestycyjnymi, istnieje ryzyko niedostosowania struktury portfela inwestycyjnego Subfunduszu do przyszłej koniunktury rynkowej. W związku z tym istnieje ryzyko, że wyniki Subfunduszu będą odbiegały od wyników oczekiwanych na podstawie obserwacji koniunktury giełdowej.

Subfundusz w okresie sprawozdawczym był objęty systemem zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zgodnym w szczególności z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2022 roku poz. 1605) oraz rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku.

### **5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r., a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r. Subfundusz kontynuował realizację strategii inwestowania w akcje spółek zagranicznych, w szczególności na rynku USA, przy ograniczonej ekspozycji na akcje notowane na GPW. Nie zidentyfikowano zdarzeń jednorazowych, które zagrażałyby kontynuacji działalności Subfunduszu albo istotnie ograniczały jego płynność.

Na wyniki Subfunduszu w 2025 r. wpływały przede wszystkim zmiany wycen akcji zagranicznych, sentyment na globalnych rynkach kapitałowych oraz wahania kursów walutowych, w szczególności USD/PLN. Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, Towarzystwo nie zidentyfikowało innych zdarzeń jednorazowych wymagających odrębnego ujawnienia, poza bieżącą zmiennością rynkową właściwą dla portfela akcyjnego.

Zgodnie z Prospektem Informacyjnym, od 1 stycznia 2026 r. zmieniono zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego poprzez wprowadzenie benchmarku: 90% MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX + 10% WIRON 6M. Zmiana ta ma znaczenie dla uczestników, ponieważ wynagrodzenie zmienne jest naliczane wyłącznie w przypadku osiągnięcia wyników powyżej wskazanego wzorca, zgodnie z zasadami określonymi w dokumentach Funduszu.

#### **6. Przewidywany rozwój oraz aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki (art. 49 ust. 2 pkt 2 i 4 UoR)**

Subfundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie Funduszu, tj. poprzez lokowanie aktywów przede wszystkim w instrumenty udziałowe spółek zagranicznych, z zachowaniem wymogów dywersyfikacji i płynności. Aktualna sytuacja finansowa Subfunduszu pozostaje stabilna: na dzień 31.12.2025 r. suma bilansowa wynosiła 4 696 tys. zł, wartość aktywów netto 4 618 tys. zł, a zobowiązania 78 tys. zł (SF 2025: bilans; zestawienie zmian w aktywach netto).

Przewidywana sytuacja finansowa Subfunduszu będzie zależeć głównie od koniunktury na globalnych rynkach akcji, wyników i wycen spółek portfelowych, poziomu awersji do ryzyka oraz zmian kursów walutowych. Subfundusz nie stosował dźwigni finansowej w działalności inwestycyjnej; ryzyka inwestycyjne monitorowane są w ramach systemu zarządzania ryzykiem Towarzystwa.

#### **7. Kluczowe finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego (art. 49 ust. 3 UoR oraz art. 105 ust. 3 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013)**

W stopniu niezbędnym do zrozumienia działalności inwestycyjnej i wyników Subfunduszu Towarzystwo monitoruje kluczowe wskaźniki efektywności właściwe dla portfela akcji globalnych.

- Kluczowe wskaźniki finansowe: stopa zwrotu Subfunduszu w 2025 r. wyniosła 30,60%; wartość jednostki uczestnictwa kategorii A PLN wzrosła z 1 684,14 zł (bilans 31.12.2024 r.) do 2 199,50 zł (bilans 31.12.2025 r.); wartość aktywów netto na dzień 31.12.2025 r. wyniosła 4 618 tys. zł (SF 2025: zestawienie zmian w aktywach netto).

- Kluczowe wskaźniki niefinansowe: struktura portfela według klas aktywów i walut (na koniec 2025 r. ok. 96,7% aktywów stanowiły instrumenty udziałowe, w tym ok. 76,17% akcje notowane w USD), poziom płynności portfela oraz zgodność portfela z limitami statutowymi i wewnętrznymi limitami ryzyka.

- Subfundusz nie zatrudnia pracowników; czynności zarządcze i operacyjne wykonywane są przez Towarzystwo oraz podmioty świadczące usługi na rzecz Funduszu. Ze względu na charakter działalności Subfundusz nie identyfikuje istotnego bezpośredniego wpływu na środowisko naturalne.

Pozostałe pozycje sprawozdania z działalności jednostki przewidywane przez art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2026 roku, poz. 522 z późniejszymi zmianami) nie występują.

Jacek Dekarz  
Prezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Mariusz Skwaroń  
Wiceprezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Piotr Koroluk  
Członek Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*