

Warszawa, 27 kwietnia 2026 roku

Szanowni Państwo,

W załączeniu przekazujemy sprawozdanie finansowe AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: **AGIO Kapitał, AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek oraz AGIO Akcji Globalnych**, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych poszczególnych subfunduszy.

Subfundusz AGIO Kapitał w 2025 roku r. zrealizował stopę zwrotu na poziomie 0,54%. Rok 2025 był dla Subfunduszu kolejnym rokiem konsekwentnie realizowanej strategii inwestycyjnej mającej na celu zapewnienie stabilnego dochodu inwestorom Subfunduszu w długim horyzoncie. Podstawową przesłanką realizowanej przez Subfundusz strategii inwestycyjnej jest podejmowanie działań inwestycyjnych konsekwentnie w długoterminowej perspektywie. Subfundusz nie jest ukierunkowany na krótkoterminowe inwestycje spekulacyjne i częste zawieranie transakcji. Z tej przyczyny najczęstszym źródłem pozyskiwania nowych składników lokat są emisje obligacji na rynku pierwotnym. Subfundusz najczęściej odzyskuje zainwestowane pieniądze dopiero w chwili wykupu obligacji przez emitenta. Takie podejście wymusza dosyć dokładne, ostrożne i obiektywne badanie sytuacji finansowej emitenta i oceny jego zdolności do spłaty zobowiązań w przyszłości. Druga istotna przesłanka realizowanej strategii inwestycyjnej to płynność portfela lokat Subfunduszu. Ze względu na konieczność realizacji odkupów jednostek w okresach tygodniowych, dobór portfela musi uwzględniać realne możliwości sprzedaży obligacji na rynku wtórnym w akceptowalnym terminie i cenie sprzedaży. Oczywiście z różnych powodów, przede wszystkim ze względu na znaczne znaczącego napływu albo odpływu środków do lub z Subfunduszu, Subfundusz również nabywa lub sprzedaje obligacje na rynku wtórnym. Trzecim kluczowym elementem strategii jest dywersyfikacja emitentów, która pozwala istotnie zminimalizować ryzyko specyficzne (niesystematyczne).

Subfundusz AGIO Akcji Globalnych w 2025 roku osiągnął dodatnią stopę zwrotu na poziomie 30,60%. Stopa zwrotu funduszu liczona jest od ostatniej opublikowanej wyceny grudniowej z dnia tj. 29.12.2025 r., którą porównujemy do wyceny z dnia 27.12.2024 r. W 2025 r. Subfundusz kontynuował realizację strategii inwestowania w akcje spółek zagranicznych głównie Europy i USA.

Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek w 2025 roku osiągnął dodatnią stopę zwrotu na poziomie 24,58%. Rok 2025 był bardzo dobry dla polskiego rynku akcji. WIG20 wzrósł o 45,26% r/r, a indeksy mWIG40 i sWIG80 odpowiednio o 33,64% oraz 25,41% r/r. Powyższa stopa zwrotu Subfunduszu liczona jest od ostatniej opublikowanej wyceny grudniowej tj. 27.12.2024 r., którą porównujemy do wyceny z dnia 29.12.2025 r.

Od 1 stycznia 2026 r. dla Subfunduszy obowiązują benchmarki stosowane do ustalania wynagrodzenia zmiennego (success fee). Zmiana ta dotyczy przyszłych okresów rozliczeniowych i nie stanowi podstawy oceny wyników osiągniętych w 2025 roku.

Dziękując Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie AgioFunds TFI, zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym Sprawozdaniu.

Jacek Dekarz
Prezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*

Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*

Piotr Koroluk
Członek Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*