

Warszawa, 29 sierpnia 2019 roku

Szanowni Państwo,

Zarząd AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z przyjemnością prezentuje Państwu półroczne sprawozdanie finansowe AGIO PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „AGIO PLUS FIO”) za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku. AGIO PLUS FIO został utworzony w lutym 2016 roku, jako fundusz, w którego skład wchodzi subfundusze o zróżnicowanych politykach inwestycyjnych: Subfundusz AGIO Akcji PLUS, Subfundusz AGIO Dochodowy PLUS, Subfundusz AGIO Stabilny PLUS oraz Subfundusz AGIO Kapitał PLUS. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych Funduszu (Subfunduszy) w pierwszym półroczu 2019 roku.

Subfundusz **AGIO Dochodowy PLUS** w pierwszym półroczu 2019 roku, **uzyskał stopę zwrotu na poziomie 0,68%**. Przypomnijmy, że celem inwestycyjnym stawianym przed tym subfunduszem jest osiąganie trwałej przewagi w relacji do stóp zwrotu możliwych do zrealizowania w przypadku lokat bankowych, overnightów, czy też zarządzania płynnością w przedsiębiorstwach. Jest to strategia bardzo bezpieczna i zapewniająca wysoką płynność inwestycji. Tym samym możliwa do uzyskania stopa zwrotu ogranicza się do możliwości oferowanych przez rynek pieniężny w danym momencie.

W 2018 r. AGIO Kapitał PLUS w pierwszym półroczu 2019 roku **zyskał 1,51%**. Wynik ten jest rezultatem bardzo niskiej „szkodowości” portfela osiągniętej dzięki ostrożnemu podejściu do selekcji poszczególnych obligacji. Dzięki ostrożnemu podejściu do selekcji udało się nam utrzymać wynik na stabilnym i satysfakcjonującym poziomie. Nasza strategia i styl inwestycyjny w przypadku subfunduszu AGIO Kapitał PLUS pozostają niezmiennie od 2012 roku, co przekłada się na kontynuację stabilnych i powtarzalnych wyników przy zachowaniu relatywnie niskiego profilu ryzyka subfunduszu. Agresywny:

Subfundusz **AGIO Stabilny PLUS** osiągnął w pierwszym półroczu 2019 r. ujemną stopę zwrotu na poziomie **(-0,34%)**. To gorszy wynik od średniej stopy zwrotu funduszy konkurencyjnych dostępnych na rynku. Jednym z powodów pogorszenia się wyników był odpis aktualizujący wartość obligacji Zakładów Mięsnych Henryk Kania S.A., które znajdowały się w części dłużnej portfela Funduszu. Towarzystwo oceniło, że prawdopodobieństwo odzyskania istotnej części środków zainwestowanych w te papiery jest niewielkie.

Subfundusz **AGIO Akcji PLUS** w okresie pierwszego półrocza 2019 r. wypracował stopę zwrotu na poziomie +1,9%. Dominowała stosunkowo wysoka, 90-procentowa alokacja w akcjach polskich znajdujących się w indeksie WIG. Wynik jest oczywiście niezadowolający ze względu na dekoniunkturę giełdową, a początek roku nie przyniósł rozstrzygnięć co do kierunku, w jakim będzie podążał rynek

akcji w przyszłości. Dominowały nastroje pesymistyczne związane z pogorszeniem się danych makroekonomicznych u naszych zachodnich sąsiadów.

Zachęcamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu. Jednocześnie dziękujemy Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie naszymi funduszami. Naszym priorytetem pozostaje systematyczne osiąganie satysfakcjonujących stóp zwrotu z funduszy AGIO. Cel ten jest konsekwentnie realizowany poprzez stosowanie selektywnego stylu inwestycyjnego i zdyscyplinowane podejście do procesu zarządzania.

Adam Dakowicz
Prezes Zarządu

Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu

Marcin Chadaj
Wiceprezes Zarządu