

Warszawa, 27 maja 2020 roku

Szanowni Państwo,

W załączeniu przekazujemy sprawozdanie finansowe AGIO PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: **AGIO Dochodowy Plus (do 23 sierpnia 2019 r.: AGIO Oszczędnościowy PLUS), AGIO Kapitał PLUS, AGIO Stabilny PLUS oraz AGIO Akcji PLUS**, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych poszczególnych subfunduszy.

Z perspektywy osiągniętych wyników inwestycyjnych, **rok 2019 oceniamy jako trudny**, zarówno dla rynku obligacji korporacyjnych, jak i rynku akcyjnego. W 2019 roku gospodarka polska utrzymywała relatywnie wysokie tempo wzrostu, co zwłaszcza w drugiej połowie roku wpłynęło na wzrost inflacji. Pomimo tego Rada polityki Pieniężnej utrzymywała stopy procentowe na niskim poziomie. Rentowności długoterminowych obligacji skarbowych w 2019 roku uległy istotnemu obniżeniu. Na początku 2019 roku kształtowały się dla 10-letnich obligacji skarbowych w przedziale od 2,8 do 3,0%. W wyniku bardzo dobrej sytuacji budżetu Skarbu Państwa i trudnego otoczenia zewnętrznego na koniec roku rentowności te obniżyły się do poziomu 2,1%.

Powodów do obaw w 2019 r. na rynku akcji nie brakowało. Jednym z jego źródeł były widoczne sygnały spowolnienia w globalnej gospodarce (szczególnie w Europie Zachodniej). Do tego dochodził przedłużający się Brexit oraz obawy o stan chińskiej gospodarki. Na warszawskiej giełdzie sytuacja była zróżnicowana, trwało wycofywanie środków z funduszy inwestycyjnych. Inwestorzy pokładali jednak nadzieję w startującym programie PPK i stąd zapewne również pochodziło dobre zachowanie małych i średnich spółek. Dużym spółkom ciążył sektor bankowy, który ostatecznie doczekał się negatywnego rozstrzygnięcia problemu kredytów frankowych przez TSUE.

Subfundusz **AGIO Dochodowy PLUS (do 23 sierpnia 2019 r.: AGIO Oszczędnościowy PLUS)**, **uzyskał stopę zwrotu na poziomie 1,65%**. Przypomnijmy, że celem inwestycyjnym stawianym przed tym subfunduszem jest osiągnięcie 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. Wartość aktywów Agio Dochodowy Plus wzrosła w 2019 roku z 18 mln do 27 mln złotych.

**W 2019 r. AGIO Kapitał PLUS zyskał stopę zwrotu 2,73% i była ona zbliżona do średniej stopy zwrotu dla grupy funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej.** Wynik ten jest rezultatem bardzo niskiej „szkodowości” portfela osiągniętej dzięki ostrożnemu podejściu do selekcji poszczególnych obligacji. Wartość

aktywów Agio Kapitał Plus utrzymywał się na stabilnym poziomie około 120 mln zł. Warto podkreślić, iż subfundusz AGIO Kapitał PLUS nie posiadał w swoim portfelu obligacji, które były źródłem problemów większości funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej. 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.

Subfundusz AGIO Akcji PLUS osiągnął stopę zwrotu na poziomie -0,89%, co plasowało go nieznacznie poniżej średniej funduszy. Dla porównania stopa zwrotu z indeksu największych spółek- WIG20 wyniosła -5,6%. Aktywa funduszu na koniec roku wyniosły 20,1 mln. zł.

Subfundusz AGIO Stabilny PLUS osiągnął stopę zwrotu na poziomie -0,38% co plasowało go znacznie poniżej średniej w stosunku do porównywalnych funduszy. Główną przyczyną takiego stanu rzeczy była afera ZM Henryk Kania, w którego to obligacjach fundusz ulokował 2,3% swoich środków. Na koniec roku aktywa wyniosły 16,1 mln zł.

Wartość aktywów zgromadzonych w subfunduszach AGIO PLUS FIO na koniec 2019 roku wyniosła ponad 185 mln zł, co oznacza wzrost względem poprzedniego roku o ponad 3 mln PLN (1,8%). Jednocześnie łączna wartość aktywów zgromadzonych we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez AgioFunds TFI na koniec grudnia 2019 roku wyniosła 6,65 mld PLN, co odpowiednio oznacza spadek o 350 mln PLN (5%).

Wraz z przekazaniem rocznego sprawozdania finansowego funduszu bardzo dziękujemy Państwu za powierzenie nam swoich oszczędności. Zapewniamy, iż dokładamy wszelkich starań, aby oferowane przez nas produkty cechowała najwyższa jakość, a nasi Klienci czerpali z nich największe możliwe korzyści.

---

Mariusz Jagodziński  
Prezes Zarządu

---

Wojciech Somerski  
Wiceprezes Zarządu

---

Marcin Grabowski  
Członek Zarządu