

Warszawa, 24 czerwca 2020 roku

**Sprawozdanie z działalności
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku**

**AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych
(subfundusz AGIO SFIO)**

**1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w 2019 roku oraz przegląd portfela
AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych na koniec roku**

W roku 2019 r. Subfundusz realizował wcześniej przyjętą strategię inwestowania w akcje spółek polskich i zagranicznych o wysokim potencjale wzrostowym. Na koniec 2019 roku całkowite zaangażowanie Subfunduszu na rynku akcji, wyrażone jako część aktywów, wynosiło 86,23%, z czego 64,99% wartości aktywów Subfunduszu przypadało na akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 21,24% wartości aktywów Subfunduszu przypadało na akcje notowane w USA. Fundusz posiadał też kontrakty terminowe na mWIG40 oraz walutowe kontrakty forward. Pozostałe środki były ulokowane w krótkoterminowe depozyty złotowe, euro i dolary. Aktywa subfunduszu na koniec roku wynosiły 8,829 mln zł.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych w 2019 roku

W 2019 roku Subfundusz osiągnął stopę zwrotu na poziomie 4,13%, natomiast stopa zwrotu benchmarku Subfunduszu (100% WIG) była nieznacznie powyżej 0%. Wynik Subfunduszu był powyżej średniej stopy zwrotu osiągniętej w tym okresie przez konkurencyjne fundusze inwestycyjne z kategorii funduszy akcji polskich uniwersalnych, tj około 1%. Dzięki temu osiągnął on 16 miejsce na 52 ogółem. W 2019 roku stopa zwrotu liczona jest od ostatniej opublikowanej wyceny grudniowej tj 2019-12-27, którą porównujemy do tej z 2018-12-27.

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



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 rynkach kapitałowych 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.

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.

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Zagrożenie epidemiologiczne wywołuje dużą zmienność na rynkach giełdowych oraz walutowych począwszy od stycznia 2020 roku, jak również niedostępność niektórych towarów lub usług. Towarzystwo ocenia tę sytuację jako zdarzenie niepowodujące obecnie konieczności wprowadzenia korekt w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok, lecz za zdarzenie po dniu bilansowym, które może wymagać dodatkowych ujawnień. W chwili sporządzania niniejszego sprawozdania zagrożenie epidemiologiczne związane z wirusem COVID-19 rozwija się dynamicznie, dotychczasowy wpływ na wynik finansowy Subfunduszu uwidoczniony został w wartości Jednostek Uczestnictwa w 2020 roku. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ nadzwyczajnej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność Subfunduszu i będzie podejmował wszelkie możliwe działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków związanych z zagrożeniem COVID-19. Ewentualne dalsze ujawnienia dotyczące wpływu skutków pandemii koronawirusa COVID-19 na sytuację Subfunduszu będą uwzględniane w kolejnych sprawozdaniach finansowych.

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 AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń (opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych)

Na koniec 2019 r. suma bilansowa Subfunduszu wynosiła 8,829 mln zł, czego wartość aktywów netto wynosiła 8,749 mln zł, a zobowiązania 0,08 mln zł. Z kolei rok wcześniej aktywa funduszu wynosiły 21,068 mln 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. Subfundusz w całości zabezpiecza ryzyko walutowe dotyczące inwestycji w aktywa denominowane w walutach obcych wykorzystując instrumenty pochodne typu forward i FX swap.

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 Rozwoju i Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2019 roku poz. 1312) oraz rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku.

Pozostałe pozycje sprawozdania z działalności jednostki przewidywane przez art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 roku, poz. 351, z późniejszymi zmianami) nie występują.

Mariusz Jagodziński
Prezes Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Wojciech Somerski
Wiceprezes Zarządu
AgioFunds TFI S.A.

Marcin Grabowski
Członek Zarządu
AgioFunds TFI S.A.