

Warszawa, 28 sierpnia 2020 roku

Szanowni Państwo,

W załączeniu przekazujemy sprawozdanie finansowe AGIO PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: **AGIO Dochodowy Plus, AGIO Kapitał PLUS, AGIO Stabilny PLUS oraz AGIO Akcji PLUS**, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych poszczególnych subfunduszy.

Z perspektywy osiągniętych wyników inwestycyjnych, pierwsze półrocze **2020 oceniamy jako bardzo trudne**, dla rynku obligacji korporacyjnych, jak i rynku akcyjnego. Na początku 2020 roku gospodarka polska utrzymywała relatywnie wysokie tempo wzrostu, które po wybuchu pandemii gwałtownie uległo załamaniu. Pomimo działań antykryzysowych podejmowanych przez rząd, Produkt Krajowy Brutto w drugim kwartale br. uległ obniżeniu o 8,2% rok do roku. Rada Polityki Pieniężnej podjęła szybkie i zdecydowane decyzje o obniżeniu stóp procentowych. W trzech decyzjach od 18 marca do 29 maja stopa referencyjna została obniżona od 1,50% do 0,10%. Rentowności długoterminowych obligacji skarbowych w pierwszej połowie 2020 roku uległy istotnemu obniżeniu. Na początku 2020 roku kształtowały się dla 10-letnich obligacji skarbowych w przedziale od 2,0 do 2,10%. W końcu czerwca rentowności te obniżyły się do poziomu 1,4%.

Wybuch pandemii spowodował ekstremalne zmiany na rynkach akcji. Zamknięcie gospodarek doprowadziło do jednoczesnego kryzysu praktycznie na całym świecie. Obecnie oczekuje się, że światowa ekonomia powróci do stanu sprzed kryzysu w połowie przyszłego roku. Tym niemniej nie przeszkadza to wzrostom głównych rynków akcji. Dzieje się tak na skutek reakcji banków centralnych, które zapewniają płynność poprzez wznowienie programów luzowania ilościowego. Jednocześnie dane z realnej gospodarki są zaskakująco dobre. Być może powrót do normalności nastąpi wcześniej niż zakładano i jest to przyczyną tak dobrego zachowania np. rynku amerykańskich akcji.

Subfundusz **AGIO Dochodowy PLUS, uzyskał stopę zwrotu na poziomie 0,77%**. 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 pierwszym półroczu 2020 roku z 27 mln do 29 mln złotych.

W 2020 r. AGIO Kapitał PLUS zyskał stopę zwrotu 0,64% i była wyższa od 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 i wyniósł około 113 mln zł na koniec czerwca 2020 r. Warto podkreślić, iż subfundusz AGIO Kapitał PLUS posiadał w swoim portfelu obligacje o dobrej płynności, i bez problemów zostały zrealizowane zlecenia umorzenia w okresie nasilenia kryzysu związanego z pandemią. 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 -7,28%, co plasowało go nieznacznie powyżej średniej funduszy. Dla porównania stopa zwrotu z indeksu największych spółek- WIG20 wyniosła -18,2%. Aktywa funduszu na koniec półrocza wyniosły 18,6 mln zł.

Subfundusz AGIO Stabilny PLUS osiągnął stopę zwrotu na poziomie 0,13% co plasowało go powyżej średniej w stosunku do porównywalnych funduszy. Na koniec półrocza aktywa wyniosły 14,7 mln zł.

Wartość aktywów zgromadzonych w subfunduszach AGIO PLUS FIO na koniec czerwca 2020 roku wyniosła ponad 175 mln zł, co oznacza spadek względem poprzedniego roku o ponad 8%.

Wraz z przekazaniem półrocznego 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