

Warszawa, 31 sierpnia 2021 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 do 30 czerwca 2021 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych poszczególnych subfunduszy.

Z perspektywy osiągniętych wyników inwestycyjnych, pierwsze półrocze **2021 roku oceniamy jako udane dla rynku akcyjnego, stabilne dla** obligacji korporacyjnych i wymagające dla rynku obligacji skarbowych. Powoli wychodziliśmy z pandemii, pomogła wysoka skuteczność szczepionek i sezonowa obniżka zachorowań. Główne banki centralne utrzymywały nisko stopy, prowadziły programy zakupu instrumentów finansowych. Ceny obligacji skarbowych straciły na wartości, szczególnie w pierwszym kwartale br. Niskie stopy procentowe sprzyjały przesuwaniu oszczędności w kierunku bardziej ryzykownych aktywów, jak akcje i obligacje korporacyjne.

Rynki akcji przeżywały hossę wraz z poprawą wyników ekonomicznych i wychodzeniem z pandemii. Pojawiło się zainteresowanie rynkami wschodzącymi.

Subfundusz **AGIO Dochodowy PLUS, uzyskał stopę zwrotu na poziomie -0,23% przy średniej stopie zwrotu -0,10%**. 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. Nasilająca się presja inflacyjna powinna sprzyjać wzrostowi krótkoterminowych stóp procentowych i wzrostowi stopy zwrotu z funduszu w następnych kwartałach. Wartość aktywów netto Agio Dochodowy Plus wzrosła w pierwszym półroczu 2021 roku z 36,4mln do 38,3mln złotych.

**W 2021 r. AGIO Kapitał PLUS zyskał stopę zwrotu 0,30% i była ona zbliżona do średniej stopy zwrotu dla grupy funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej wynoszącej 0,56%.**

Wynik ten jest rezultatem bardzo niskiej „szkodowości” portfela osiągniętej dzięki ostrożnemu podejściu do selekcji poszczególnych obligacji. Czynnikiem obniżającym stopę zwrotu w pierwszym półroczu był udział w portfelu bezpiecznych i płynnych obligacji skarbowych. Wartość aktywów netto Agio Kapitał Plus, pomimo wahań w trakcie roku wzrosła ze 133,7 mln zł do 146,7 mln zł. 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 Stabilny PLUS** osiągnął stopę zwrotu na poziomie 9,11% co plasowało go na pierwszym miejscu wśród porównywalnych funduszy. Na koniec półrocza aktywa netto Subfunduszu wyniosły 21,3 mln zł.

**Subfundusz AGIO Akcji PLUS** osiągnął stopę zwrotu na poziomie 30,37%, co plasowało go na drugim miejscu pośród funduszy akcji. Dla porównania stopa zwrotu z indeksu największych spółek-WIG20 wyniosła 11,82%. Aktywa netto Subfunduszu na koniec półrocza wyniosły 32,8mln. zł.

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

Mariusz Jagodziński  
Prezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Wojciech Somerski  
Wiceprezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Marcin Grabowski  
Członek Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*