

Warszawa, 26 kwietnia 2023 roku

**Sprawozdanie z działalności
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku**

AGIO Akcji Globalnych

(d. AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych , Subfundusz AGIO SFIO)

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w 2022 roku oraz przegląd portfela Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych na koniec roku

Od połowy 2022 r. Subfundusz realizował nową strategię inwestowania w akcje spółek zagranicznych głównie Europy i USA. Na koniec 2022 roku całkowite zaangażowanie Subfunduszu na rynku akcji, wyrażone jako część aktywów, wynosiło 86,94%, z czego 22,37% wartości aktywów Subfunduszu przypadało na akcje spółek i prawa do akcji notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 40,38% wartości aktywów Subfunduszu przypadało na akcje notowane w USA, a 24,19% na europejskie. Kwity depozytowe stanowiły 2,62% wartości aktywów Subfunduszu. Pozostałe środki były ulokowane w krótkoterminowe depozyty złotowe i dolary. Aktywa subfunduszu na koniec roku wynosiły 15 473 tys. zł.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz AGIO Akcji Globalnych w 2022 roku

W 2022 roku Subfundusz osiągnął ujemną stopę zwrotu na poziomie -25,52%. Wynika to przede wszystkim z terminu zmiany strategii funduszu w połowie roku, co nie pozwoliło skorzystać z jesiennych wzrostów na GPW. Wynik Subfunduszu liczony od półrocza to -4,18% co plasuje go na przedostatnim miejscu w porównywalnej grupie (akcji globalnych wg Analizy.pl). W całym 2022 roku powyższa stopa zwrotu liczona jest od ostatniej opublikowanej wyceny grudniowej tj 2022-12-28, którą porównujemy do tej z 2021-12-29.

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.

Fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie Funduszu.

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.

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 Subfunduszu AGIO Akcji Globalnych, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń (opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych)

Na koniec 2022 r. suma bilansowa Subfunduszu wynosiła 15 473 tys. zł, z czego wartość aktywów netto wynosiła 15 397 tys. zł, a zobowiązania 76 tys. zł. Z kolei rok wcześniej aktywa funduszu wynosiły 24 349 tys. 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.

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 Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2022 roku poz. 1605) oraz rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku.

5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W związku z pojawieniem się konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy w dniu 24 lutego 2022 r. nastąpiła destabilizacja otoczenia polityczno-gospodarczego Funduszu. Wydarzenia te spowodowały znaczną zmienność na rynkach kapitałowych i walutowych oraz zagrożenie niedostępności niektórych towarów i usług. W ocenie Zarządu Towarzystwa, występujące zdarzenia polityczno-gospodarcze na terenie Ukrainy i ich skutki globalne nie powodują zagrożenia braku kontynuacji działalności przez Fundusz - nie wpłynęły na płynność i wypłacalność Funduszu. Istnieje ryzyko negatywnego wpływu tych wydarzeń na wycenę aktywów netto Funduszu w przyszłości, a w efekcie rentowności i wyniki finansowe Funduszu. Ze względu na to ryzyko istnieje niepewność dotycząca przyszłych wycen aktywów, jak również potencjalny negatywny wpływ wskazanych wydarzeń na sytuację gospodarczą Polski i innych krajów, rynków kapitałowych i walutowych, a w konsekwencji inwestycje Funduszu. Jednak w ocenie Zarządu Towarzystwa, kontynuacja działalności Funduszu nie jest zagrożona. Towarzystwo systematycznie analizuje i monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Funduszu oraz jego obecne, jak i prognozowane wyniki finansowe. W sytuacji zidentyfikowania zagrożeń dla rentowności inwestycji Funduszu, Towarzystwo podejmie działania mające na celu ograniczenia negatywnego wpływu notowanych wydarzeń na sytuację finansową, majątkową czy płynnościową Funduszu.

W ocenie Towarzystwa utrwalenie wysokiej inflacji, prowadzące do wysokich stóp procentowych, hamujących wzrost gospodarczy to najważniejsze odnotowane zagrożenie dla koniunktury gospodarczej w Polsce. Niekontrolowana i utrwalająca się inflacja, rosnące stopy procentowe, ekspansywna polityka fiskalna państwa, przekładająca się na wysokie deficyty oraz wzrost zadłużenia publicznego to jedno z najważniejszych obecnie zagrożeń dla rozwoju gospodarczego kraju. Z publicznie dostępnych danych wynika, że wskaźniki ufności konsumenckiej, określające bieżące

i oczekiwane tendencje konsumpcji indywidualnej, uległy pogorszeniu na przestrzeni ostatnich miesięcy. W ocenie Towarzystwa dalszy rozwój wydarzeń w otoczeniu polskiej gospodarki (trwający konflikt rosyjsko-ukraiński) zwiększa ryzyko utrzymywania się w kolejnych miesiącach odczytów inflacji na podwyższonym poziomie. Silna presja inflacyjna w dalszym ciągu może powodować pogorszenie warunków finansowania zarówno przedsiębiorstw, jak i gospodarstw domowych.

W ocenie Zarządu Towarzystwa, aktualnie ustępująca pandemia wirusa SARS-CoV-2 nie spowodowała zagrożenia braku kontynuacji działalności przez Fundusz, nie wpłynęła na płynność i wypłacalność Funduszu.

W dniu 21 września 2022 roku na Wiceprezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A został powołany Pan Marek Mikuć. W dniu 15 listopada 2022 roku Pan Wojciech Somerski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A. ze skutkiem na 31 grudnia 2022 roku. W dniu 06 lutego 2023 roku Pan Marek Mikuć złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu AgioFunds TFI SA ze skutkiem na dzień 08 lutego 2023 roku. W dniu 08 lutego 2023 roku na Wiceprezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A został powołany Pan Mariusz Skwaroń.

Pozostałe pozycje sprawozdania z działalności jednostki przewidywane przez art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku, poz. 120 z późniejszymi zmianami) nie występują.

Mariusz Jagodziński
Prezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*

Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*

Marcin Grabowski
Członek Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/*