

Warszawa, 21 kwietnia 2023 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 31 grudnia 2022 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych poszczególnych subfunduszy.

Z perspektywy osiągniętych wyników inwestycyjnych, **rok 2022 oceniamy jako trudny**, zarówno dla rynku obligacji korporacyjnych, skarbowych, jak i rynku akcyjnego. Ubiegł on pod znakiem wojny na Ukrainie i podwyżek stóp procentowe. Na wartości traciły w zasadzie wszystkie aktywa. Ostatecznie WIG zakończył rok ze stratą 17%.

Subfundusz **AGIO Dochodowy PLUS**, uzyskał stopę zwrotu na poziomie **2,04%** i była ona o **1,5% wyższa od średniej stopy zwrotu funduszy dłużnych o podobnej strukturze aktywów**. 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. W normalnych warunkach 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. Statut funduszu wymaga, aby przynajmniej 40% aktywów fundusz stanowiły obligacje skarbowe, co miało negatywny wpływ na stopę zwrotu funduszu w pierwszym kwartale 2022 roku. Wartość aktywów netto Agio Dochodowy Plus wzrosła w 2021r roku z 42,3 mln do 45,5 mln złotych.

**W 2022 r. AGIO Kapitał PLUS zyskał stopę zwrotu 2,73% i była ona o ponad 3,2% wyższa 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. Dodatkowo portfel funduszu był budowany z założeniem dużej odporności na ryzyko wzrostu stóp procentowych, co ustabilizowało wycenę funduszu w pierwszej połowie 2022 roku. Wartość aktywów netto Agio Kapitał Plus, pomimo wahań w trakcie roku wzrosła z 164 mln zł do 171 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 Akcji PLUS** stracił w tym roku 16%, co plasowało go na 16 miejscu w swojej grupie- nieco poniżej pierwszego kwartyła. Dla porównania strata indeksu największych spółek-WIG20 wyniosła 21%. Aktywa netto Subfunduszu na koniec roku wyniosły 33 mln. zł.

**Subfundusz AGIO Stabilny PLUS** poniósł stratę na poziomie 5,1% co plasowało go na czwartym miejscu w grupie porównywalnych 30 funduszy. Na koniec roku aktywa netto Subfunduszu wyniosły 26,3 mln zł.

Z poważaniem,

Mariusz Jagodziński  
Prezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Mariusz Skwaroń  
Wiceprezes Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*

Marcin Grabowski  
Członek Zarządu

*/podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym/*