

**List do Uczestników Funduszu
AGRO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

Szanowni Państwo,

niniejszym jako Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. („**Towarzystwo**”) mamy przyjemność przedstawić Państwu połączone sprawozdanie finansowe funduszu AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („**Fundusz**”) z wydzielonym subfunduszem, prezentujące stan na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W roku 2023 r. w skład Funduszu wchodziły następujące subfundusze:

- 1) AGRO Obligacji w likwidacji,
- 2) AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus w likwidacji,
- 3) AGRO Global Markets w likwidacji,
- 4) AGRO Strategii Giełdowych w likwidacji,
- 5) AGRO European Markets.

W związku z faktem, iż Towarzystwo odnotowało stan, w którym w następujących subfunduszach AGRO Obligacji, AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus, AGRO Global Markets oraz AGRO Strategii Giełdowych wartość aktywów netto spadła poniżej 10.000.000,00 zł oraz dokonano zbycia wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego ww. subfunduszy, postanowiono o otwarciu likwidacji ww. subfunduszy z dniem 03 listopada 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład funduszu wchodził jeden subfundusz:

- 1) AGRO European Markets.

Na koniec grudnia 2023 roku aktywa netto zgromadzone w Funduszu wyniosły 2.035 tys. zł.

W sprawozdaniu finansowym zawarte są szczegółowe informacje na temat składu portfela lokat, struktury kosztów oraz rezultaty operacji finansowych. Do sprawozdania finansowego załączono raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza. Jednocześnie Towarzystwo wyjaśnia, że w/w sprawozdanie obejmuje wyłącznie subfundusz AGRO European Markets, ponieważ pozostałe Subfundusze znajdują się w likwidacji.

Analiza rynku w roku 2023 r.

Rok 2023 był bardzo dobry, szczególnie w odniesieniu do rynku polskiego. Dotyczy to zarówno polskich akcji, obligacji, jak i samego złotego. Od października 2022 roku trwa trend wzrostowy na GPW, który jest kontynuowany i prawdopodobnie będzie kontynuowany w pierwszych miesiącach roku 2024.

Polski Indeks WIG urósł w 2023 roku o 36,3%, głównie w okresie powyborczej euforii, a WIG20 zyskał w całym roku ponad 30%. Na historyczne maksimum wpłynęły nadzieje, na szybkie odblokowanie środków z KPO. Należy jednak odnotować bardzo słaby rok dla małej giełdy NewConnect – NCIndex stracił 5%.

W lutym 2023 roku najwyższa od 26 lat dynamika cen w Polsce, po której nastąpił równie szybki proces dezinflacyjny (6,6% rok do roku w listopadzie 2023 roku). Wrześniowa, szokowa obniżka stóp przez RPP była natomiast istotnym bodźcem dla aprecjacji polskiej waluty, co przełożyło się na znaczne umocnienie polskiej waluty - od początku 2023 roku do grudnia 2023 roku, kurs euro spadł o imponujące 7,5%, a kurs dolara aż o 9,25%. Wybory parlamentarne i zmiana władzy,

otworzyły nowy rozdział w krajowej polityce.

W Europie najmocniej rosły kraje południa, głównie dzięki wydatkowaniu środków z lokalnych, krajowych planów odbudowy. Grecki indeks urosł o 38,2%, a włoski o 27,2%. Na wyróżnienie zasłużył niemiecki DAX, który zyskał ponad 2500 pkt. W Europie Środkowo-Wschodniej przoduje giełda węgierska – indeks BUX urosł o 38,2%.

Solidne, dwucyfrowe wyniki odnotowały giełdy obu Ameryk. Indeks Nasdaq urosł o 42,1%, co jest najwyższą wartością dla indeksów krajów rozwiniętych, a S&P500 wspiął się na historyczne poziomy.

Kraje Azjatyckie podzieliły się na dwie grupy. W grupie wzrostowej liderem jest Japonia – indeks NIKKEI 225 zyskał na wartości 29,5%. W grupie spadkowej niespodziewany wynik indeksu szanghajskiego – spadek o 3,7%.

Niestety liczba konfliktów na świecie nie maleje, co widocznie wpływa na rynki. Jeszcze na początku 2023 roku wydawało się, że będzie to rok końca rosyjskiej agresji na Ukrainę. Jednak rzeczywistość okazała się znacznie bardziej brutalna, a perspektywy jej zakończenia są bardzo odległe. W październiku 2023 roku napłynęły wstrząsające doniesienia z Bliskiego Wschodu, co wpłynęło na wzrosty cen złota, które przez cały 2023 było skupowane w formie fizycznej przez banki centralne z całego świata (w tym NBP). W 2023 roku cena szlachetnego kruszcu kilkakrotnie przebiegała poziom 2000 USD.

Analiza wartości jednostki uczestnictwa subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu AGRO FIO w 2023 r.

Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu **AGRO Europa Markets** kategorii A na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 100,71 zł. Na kategorii E wyniosła 100,93 zł. Aktywa netto Subfunduszu na koniec okresu sprawozdawczego osiągnęły wartość 2.035 tys. zł i były lokowane na rachunku bankowym. Subfundusz AGRO Europa Markets w 2023 roku, tj. od 01.01.2023 do 31.12.2023 roku odnotował procentową zmianę wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na poziomie - 0,38% (kategoria A) i -0,28% (kategoria E).

Przekazując niniejsze sprawozdanie finansowe chcielibyśmy podziękować Państwu za zaufanie. Dołożymy wszelkich starań, aby wypracować jak najlepsze wyniki Subfunduszu, w którym posiadają Państwo jednostki uczestnictwa.

Z poważaniem,

Mateusz Ogłodziński
Prezes Zarządu
TFI AGRO S.A.

Waldemar Kozłowski
Członek Zarządu
TFI AGRO S.A.

Małgorzata Mejer-Jachimowicz
Członek Zarządu
TFI AGRO S.A.