

Warszawa, 27 sierpnia 2020 r.

List Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. do Uczestników AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Szanowni Państwo,

Niniejszym mamy przyjemność przedstawić Państwu połączone sprawozdanie finansowe AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A., prezentujące stan na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w skład funduszu wchodziły pięć subfunduszy: AGRO Rynku Pieniężnego, AGRO Obligacji, AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus, AGRO Strategii Giełdowych i Agro Global Markets.

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.

Na koniec czerwca 2020 roku aktywa netto zgromadzone w pięciu subfunduszach AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wyniosły 8 635 268,98 zł. Aktywa netto poszczególnych subfunduszy AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz uzyskane stopy zwrotu w okresie od dnia 31 grudnia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Subfundusz	Aktywa netto (w tysiącach złotych)	Stopa zwrotu za I półrocze 2019 r.
Subfundusz AGRO Rynku Pieniężnego	4 240,7	0,47%
Subfundusz AGRO Obligacji	704,2	-0,12%
Subfundusz AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus	393,7	-9,35%
Subfundusz AGRO Strategii Giełdowych	220,7	-12,70%
Subfundusz AGRO Global Markets**	3 076,1	2,52%

*) Tabela przedstawia wartości aktywów netto wyliczone na potrzeby wyceny jednostek uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny, w rozumieniu statutów Funduszy (30.06.2020 r.).

**) Pierwsza wycena AGRO Global Markets nastąpiła w dniu 11.03.2020.

W pierwszym półroczu bieżącego roku sytuacja na rynku długu pozostawała pod wpływem spadających stóp procentowych, które nie wzrosły pomimo spowolnienia gospodarczego wywołanego pandemią koronawirusa. Pomimo wyraźnych wskaźników wskazujących na pojawienie się inflacji RPP w obawie o zapas gospodarki zdecydowała się na nadzwyczajne obniżenie stóp procentowych doprowadzając do pogłębienia i tak już występujących realnie ujemnych stóp procentowych w Polsce. Pomimo takiej sytuacji Subfundusz AGRO Rynku Pieniężnego wypracował w pierwszym półroczu dodatnią stopę zwrotu z jednostki uczestnictwa.

Pierwsze sześć tygodni 2020 roku były neutralne z lekkim wskazaniem na plus dla posiadaczy akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zdecydowanie lepiej zachowywały się spółki o małej kapitalizacji. Upraszczając im mniejsza spółka tym lepiej zachowywała się na warszawskim parkiecie. I tak sWIG80 zyskał w tym czasie około 9%, mWIG40 wzrósł o około 4%, a WIG20 stracił około 2%. Prawdziwy dramat dla posiadaczy akcji rozegrał się w ciągu miesiąca od połowy lutego. W reakcji na rozszerzającą się zachorowalność na Covid19 nastąpiła paniczna wyprzedaż aktywów ryzykownych w tym akcji. W apogeum spadków WIG20 tracił prawie 40% w stosunku do poziomów z końca 2019 roku. sWIG80 w tym czasie stracił ponad 20%. I tym razem posiadacze spółek o mniejszej kapitalizacji okazali się być w uprzywilejowanej sytuacji. W dalszej części 2020 roku sytuacja ta nie uległa zmianie. Posiadacze niewielkich spółek na koniec czerwca nie dość że odrobili wszystkie straty to jeszcze ich walory wzrosły w stosunku do grudnia 2019 roku o około 12%. Posiadacze Blue Chipów co prawda też odrobili po części straty jednak na koniec półrocza dalej byli o prawie 20% biedniejsi niż na początku roku.

Podobnie jak w Polsce zachowanie rynków globalnych w ostatnim półroczu determinowały informacje z frontu walki z ogólnoświatową pandemią koronawirusa. Chociaż czynniki te nie dotyczyły bezpośrednio rynku polskiego, to jednak wpływały one także negatywnie na notowania polskich akcji.

Opisane powyżej czynniki miały największy wpływ na wyniki osiągnięte przez subfundusze inwestujące m.in. w akcje notowane na GPW w Warszawie, czyli AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus i AGRO Strategii Giełdowych, które mimo wszystko lepiej zachowały się niż główny indeks warszawskiego parkietu WIG20.

Przekazując niniejsze sprawozdanie finansowe chcielibyśmy podziękować Państwu za zaufanie. Serdecznie zapraszamy do dalszego inwestowania z TFI AGRO S.A.

Z poważaniem,

.....
Krzysztof Domosławski
Prezes Zarządu Towarzystwa

.....
Marek Głód
Członek Zarządu Towarzystwa