

Warszawa, 31 sierpnia 2022 r.

List Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. do Uczestników Subfunduszu AGRO European Markets.

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 2022 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w skład funduszu wchodziło sześć subfunduszy: AGRO Rynku Pieniężnego, AGRO Obligacji, AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus, AGRO Strategii Giełdowych, AGRO Global Markets oraz AGRO European 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 2022 roku aktywa netto zgromadzone w sześciu subfunduszach AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wyniosły 9 908 tys. zł. Aktywa netto poszczególnych subfunduszy AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz uzyskane stopy zwrotu w okresie od dnia 31 grudnia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2022 r. przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Subfundusz	Aktywa netto (w tysiącach złotych)	Stopa zwrotu za I półrocze 2022 r.
Subfundusz AGRO Rynku Pieniężnego	346,0	-1,5%
Subfundusz AGRO Obligacji	1 857,0	2,4%
Subfundusz AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus	536,0	-10,9%
Subfundusz AGRO Strategii Giełdowych	345,0	-15,2%
Subfundusz AGRO Global Markets	3 823,0	4,9%
Subfundusz AGRO European Markets	3 001,0	0,0%

*) Tabela przedstawia wartości aktywów netto wyliczone na potrzeby wyceny jednostek uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny, w rozumieniu statutów Funduszy (30.06.2022 r.).

Obfitością wydarzeń, które miały miejsce w I półroczu 2022 roku można by obdzielić kilka takich okresów. Gospodarka w okowach pandemicznego lockdownu, inwazja Rosji na Ukrainę, wieloletnie rekordy inflacji, definitywny koniec hossy za oceanem i potężna przecena sektora technologicznego w USA, kryzys kryptowalut, zacieśnianie polityki monetarnej przez banki centralne z amerykańskim Fed na czele, a ostatecznie widmo recesji gospodarczej przyniosły sporą zmienność na rynkach. Jednak dominujący trend był jednoznacznie spadkowy i w efekcie światowe rynki akcji zaliczyły zjazd, notując najgorsze stopy zwrotu od lat.

Światowe indeksy w II kwartale spadały średnio 15 proc., a w całym pierwszym półroczu przekroczyły umowną granicę bessy, jaką jest spadek o ponad 20 proc. od szczytu. Spadały wyceny obligacji w konsekwencji rosnących rentowności, a bitcoin i inne kryptowaluty zaliczyły najgorsze sześć miesięcy w historii, generując spadki co najmniej na poziomie 50 proc. Drugi kwartał nie oszczędził części surowców i towarów. Tylko dolar zyskiwał, pogrążając rynki akcji.

Na rynku amerykańskim największe wrażenie zrobiła wyprzedaż spółek technologicznych zgrupowanych w indeksie Nasdaq. Spadek o 29,5 proc. – najwięcej w historii. Cały amerykański rynek akcji pogrążył się w bessie i nawet indeks największych amerykańskich spółek S&P500 był o 20,6 proc. niżej od początku roku - to najgorszy wynik od 1970 r. Nawet, względnie odporny na środowisko wysokiej inflacji Dow Jones był niżej o 14,8 proc. – najwięcej od 1962 r. Europejskie indeksy wiernie podążały za sentymentem płynącym z Wall Street, wobec czego, indeksy giełd z dwóch największych gospodarek UE, czyli niemiecki DAX i francuski CAC40 oddały odpowiednio 19,5 proc. oraz 17,2 proc.

Na GPW największa przecena dotknęła rodzimy indeks blue chipów, który spadł w pół roku o 25,2 proc. Zaraz za nim pod względem spadków był mWIG40 grupujący spółki o średniej kapitalizacji z warszawskiego parkietu. Tam spadek wyniósł 23,1 proc. Cały szeroki indeks WIG spadł o 22,7 proc. Relatywnie najlepiej zachował się sWIG80 ze spadkiem na poziomie „tylko” 13,8 proc.

Opisane powyżej czynniki miały największy wpływ na wyniki osiągnięte przez nasze subfundusze w I półroczu bieżącego roku.

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