



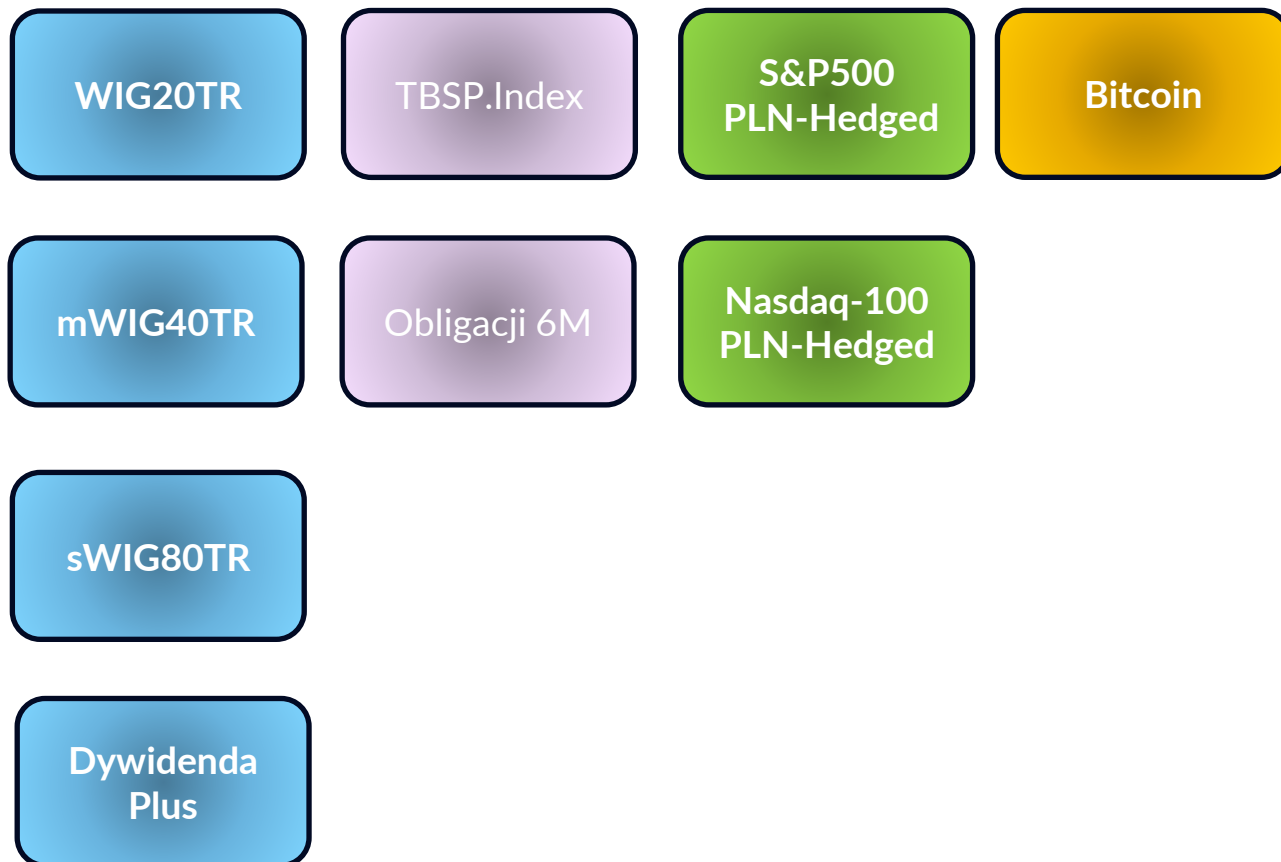
Prezentacja Inwestorska

Beta ETF mWIG40TRLV

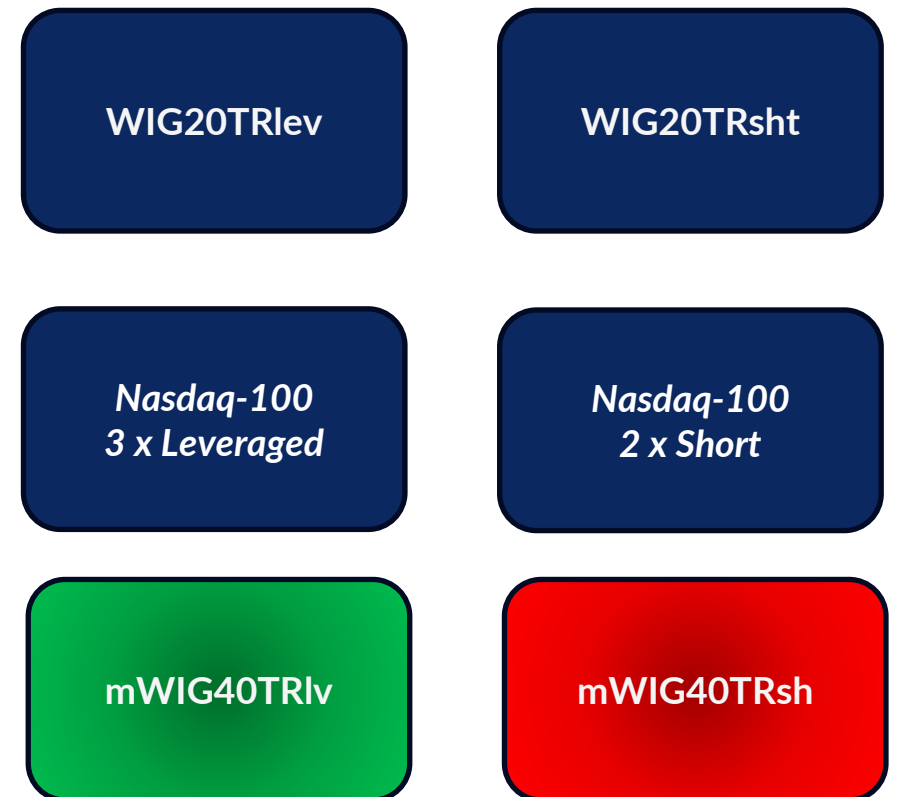
Beta ETF mWIG40TRSH

Warszawa, 08.04.2026

Pasywne BETA ETF jako składnik budowy długoterminowego portfela inwestycyjnego

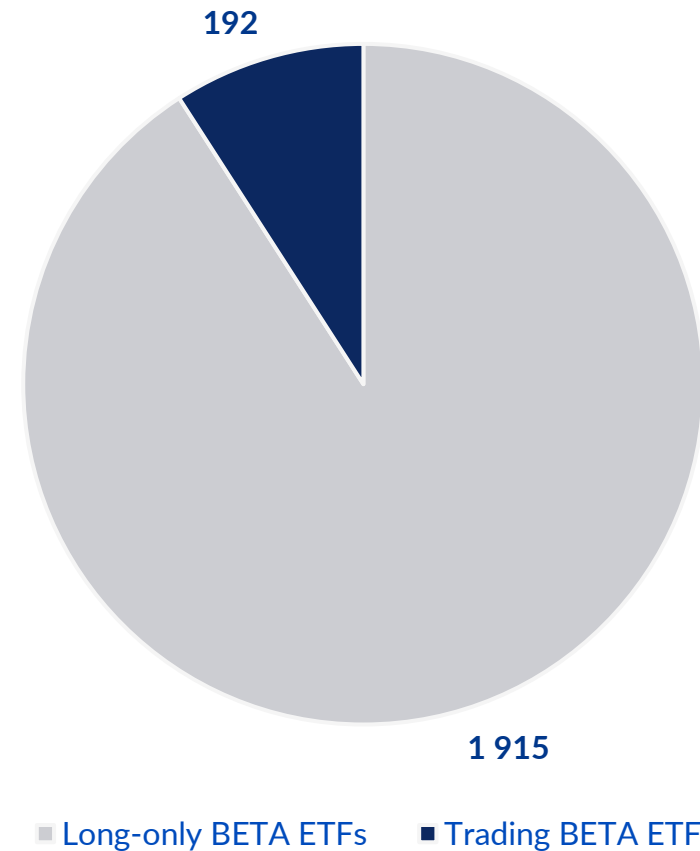


Tradingowe BETA ETF jako efektywne narzędzie do aktywnego handlu



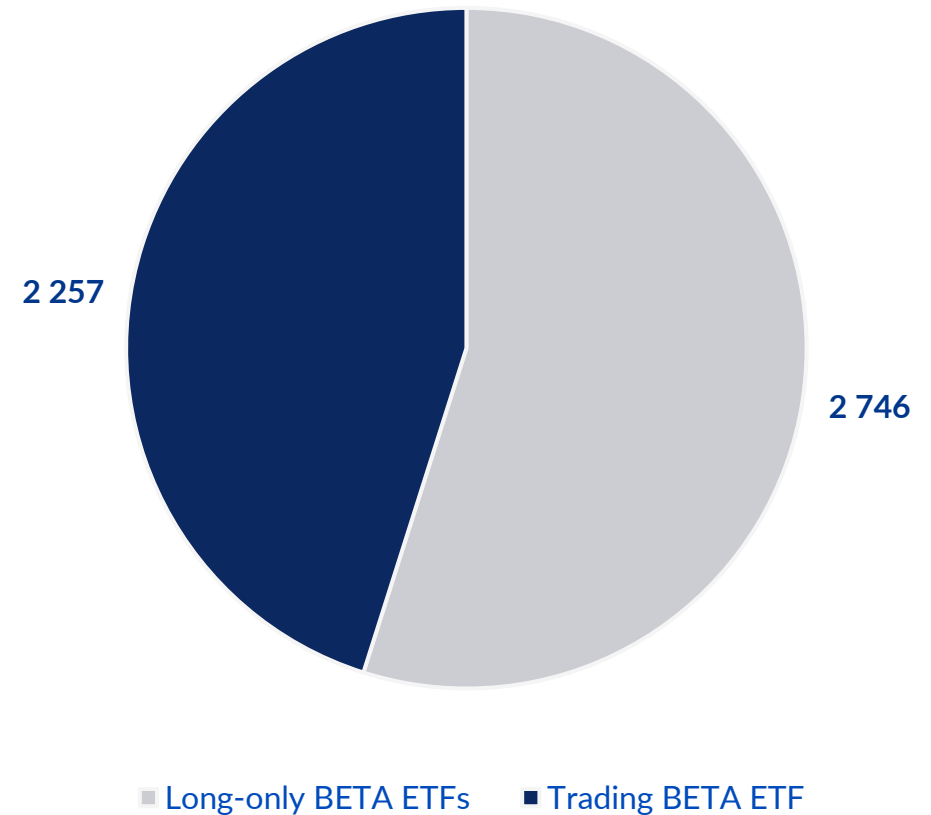
AUM 4 dotychczasowych rozwiązań BETA ETF o charakterze tradingowym stanowi raptem ponad 9% całości aktywów BETA ETF (marzec 2026)

Aktywa pod zarządzaniem (mln PLN)



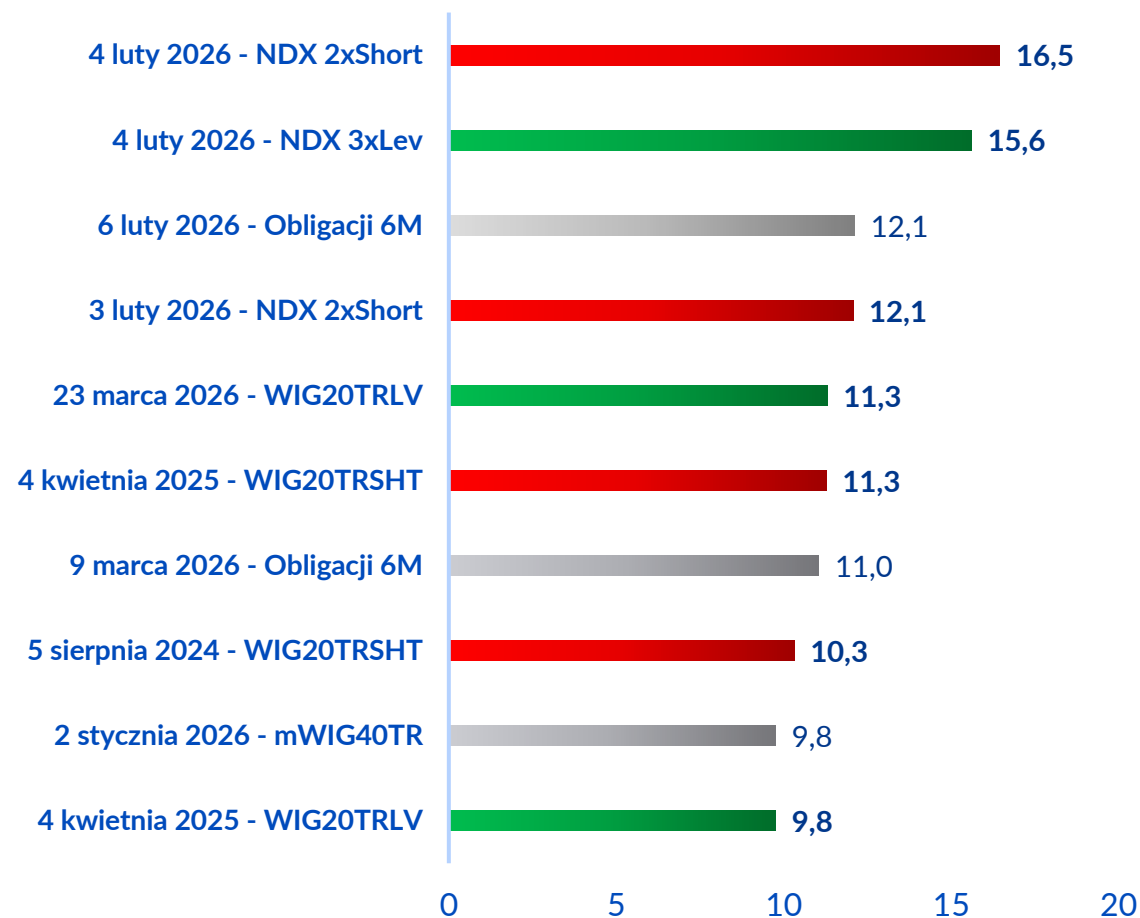
Jednakże w okresie od września 2024 do marca 2026 wygenerowały ponad 2,2 mld obrotu co stanowiło ponad 44% całkowitego obrotu funduszy BETA ETF w tym okresie.

Obrót giełdowy (mln PLN)



- Największa aktywność Inwestorów BETA ETF koncentruje się na ETF tradingowych; to one odnotowały 7 z 10 największych dziennych obrotów na funduszach BETA ETF
- Wysoka obrotowość potwierdza dobrą pracę animatora funduszu, możliwość sprawnego zawierania transakcji i popularność rozwiązania.

TOP 10 DZIENNYCH OBROTÓW BETA ETF (MLN PLN)





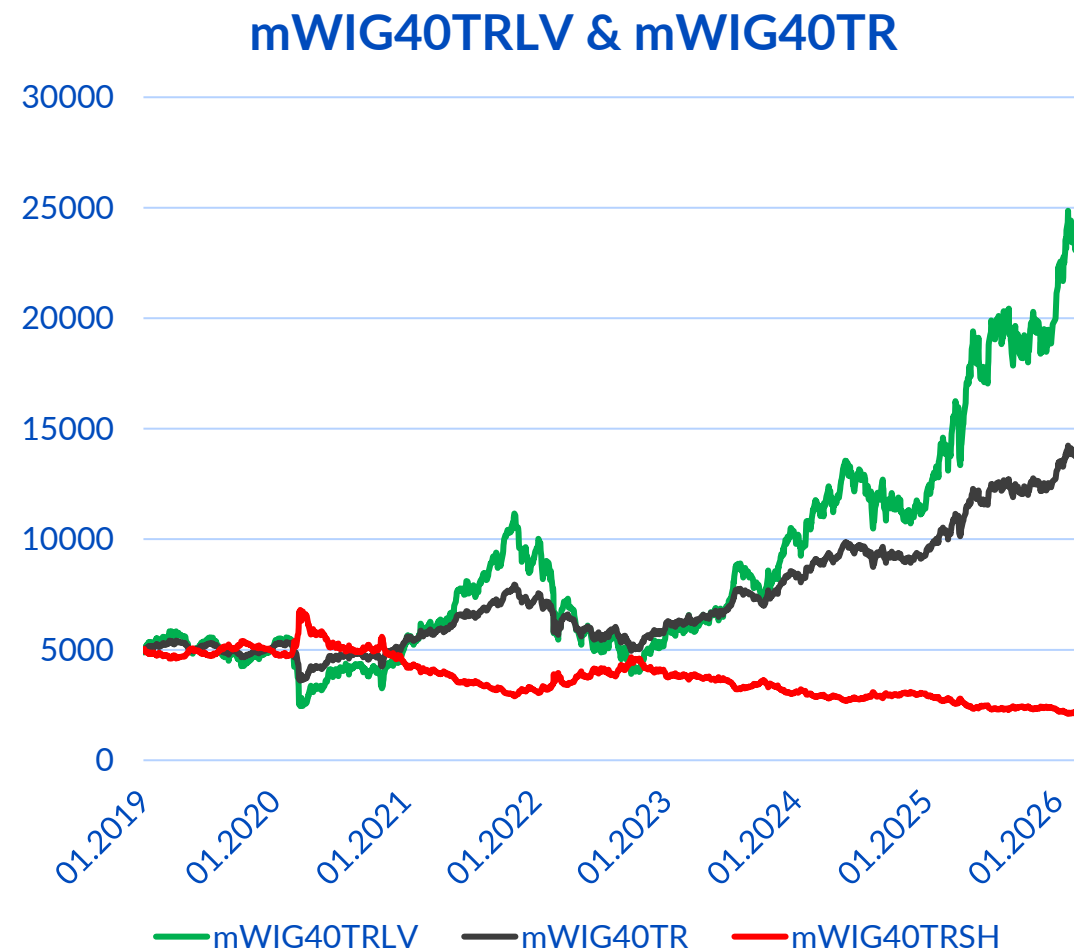
mWIG40TR

x2 



Charakterystyka konstrukcji indeksu

- mWIG40TRLV odwzorowuje lewarowaną dzienną stopę zwrotu indeksu mWIG40TR.
- Oznacza to, że wzrosty indeksu bazowego są wzmocniane, ale jednocześnie spadki powodują ponadproporcjonalne straty.
- mWIG40TRSH odwzorowuje odwrotną dzienną stopę zwrotu indeksu mWIG40TR.
- Oznacza to, że zyski pojawiają się wyłącznie w okresach spadkowych rynku bazowego.



W fazach wzrostowych mWIG40TR indeks lewarowany rośnie **znacznie szybciej niż indeks bazowy**.

Na wykresie szczególnie widoczne:

2021 – silna hossa na rynku średnich spółek

- mWIG40TR dynamicznie rośnie,
- mWIG40TRLV osiąga znacznie wyższą dynamikę wzrostu.

2023–2025 – kolejna faza wzrostowa rynku

wyraźne przyspieszenie wzrostów indeksu lewarowanego, efekt dźwigni powoduje **silną kumulację stóp zwrotu**.

W stabilnych trendach wzrostowych indeks lewarowany może znacząco przewyższać wynik indeksu bazowego.



W okresach spadkowych lub wysokiej zmienności indeks lewarowany reaguje **bardziej gwałtownie niż indeks bazowy**.

Najbardziej widoczne:

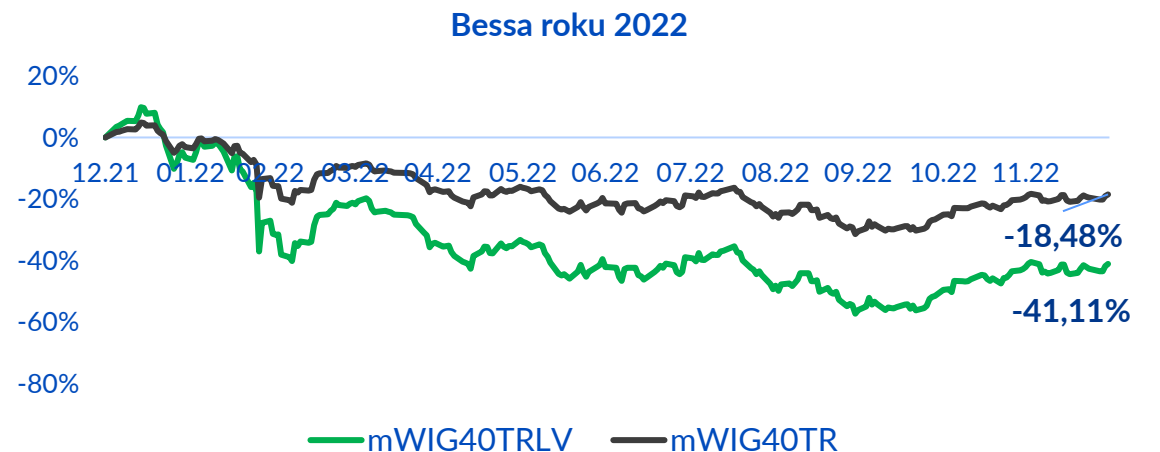
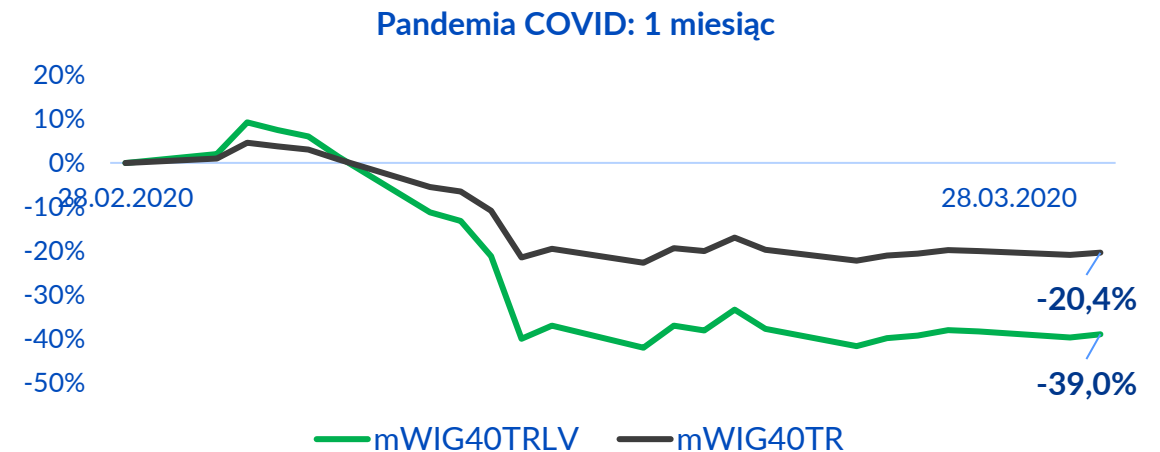
2020 – pandemia COVID

- gwałtowny spadek mWIG40TR,
- indeks lewarowany doświadcza **znacznie głębszej przeceny**.

2022 – korekta na rynku akcji

- spadki indeksu bazowego powodują silne cofnięcie indeksu lewarowanego.

**Dźwignia zwiększa zarówno potencjał zysku,
jak i ryzyko strat**



Na wykresie widać wyraźnie kilka okresów, w których **spadki mWIG40TR przekładały się na wzrost mWIG40TRSH:**

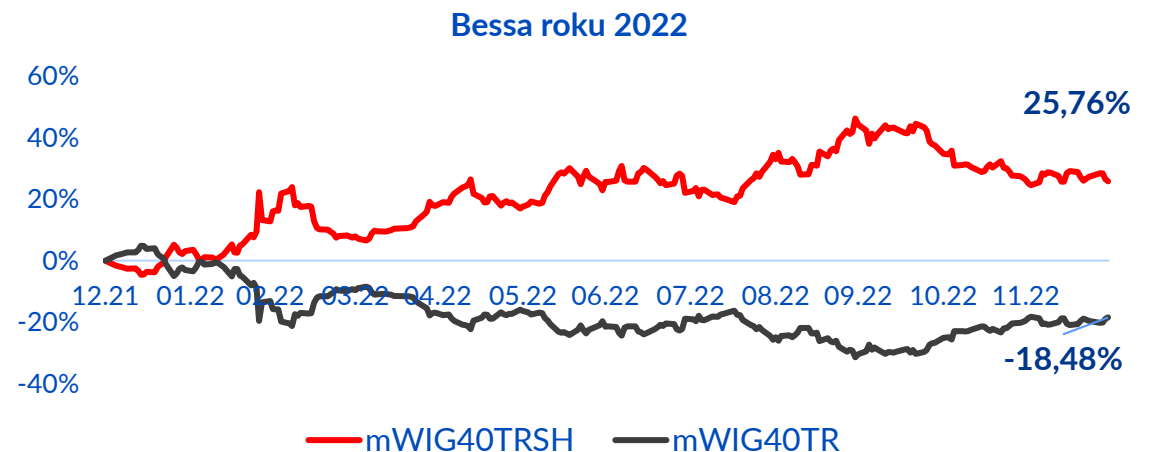
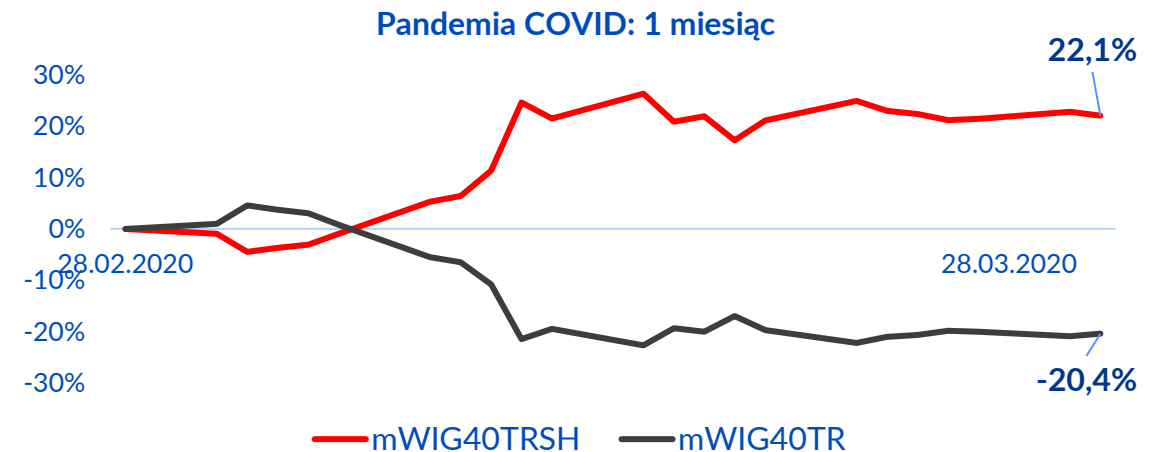
2020 – pandemia COVID

- gwałtowny spadek indeksu mWIG40TR,
- indeks mWIG40TRSH osiąga lokalne maksimum,
- przykład sytuacji, gdy strategia odwrotna działa bardzo efektywnie.

2022 – bessa związana z inflacją i wojną

- wyraźny trend spadkowy mWIG40TR,
- mWIG40TRSH ponownie zyskuje na wartości.

W takich okresach ekspozycja na indeks short pełni funkcję **instrumentu zabezpieczającego portfel (hedging)**.



W okresach **długotrwałych wzrostów mWIG40TR** obserwujemy systematyczny spadek wartości indeksu short.

Najbardziej widoczne na wykresie:

2021 – silna hossa na mWIG40TR

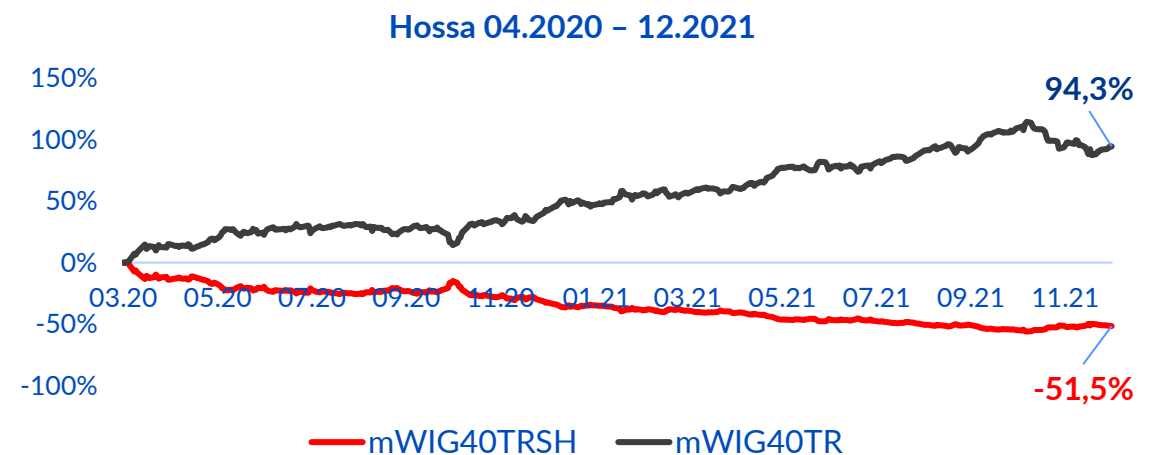
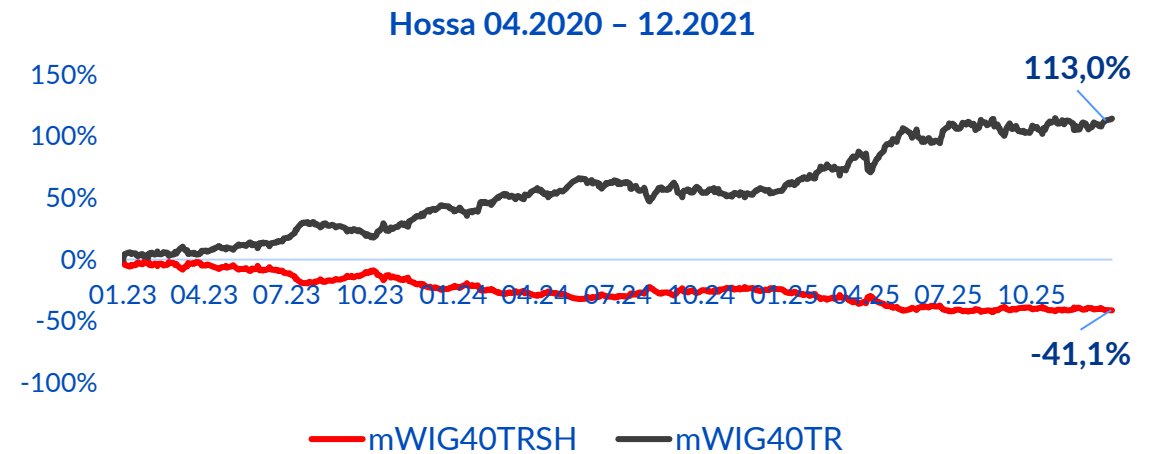
- indeks bazowy dynamicznie rośnie,
- indeks mWIG40TRSH traci znaczną część wartości.

2023–2025 – kolejna faza wzrostowa rynku

- mWIG40TR osiąga nowe maksima,
- mWIG40TRSH systematycznie spada.

Wynika to z dwóch czynników:

- odwrotna dzienna ekspozycja,
- **efekt kumulacji dziennych stóp zwrotu (compounding).**



Kategoria	BETA ETF mWIG40TRLV	BETA ETF mWIG40TRSH
Forma prawna	Portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty (polska struktura prawna ETF)	
Firma zarządzająca	AgioFunds TFI SA	
Animator funduszu	DM BOŚ SA	
Bank-depozytariusz	Bank Pekao SA	
Nazwa skrócona GPW	ETFBM40LV	ETFBM40ST
ISIN	PLBTRLV00011	PLBTRSH00015
Metoda replikacji	Mix (Fizyczna + syntetyczna)	Syntetyczna (kontrakt futures)
Poziom ryzyka	6/7	5/7
Rekomendowany horyzont	1 dzień sesyjny	1 dzień sesyjny
Benchmark	mWIG40TRlv	mWIG40TRsh
Aktywa pod zarządzaniem	5 mln zł	5 mln zł
Opłata za zarządzanie	1,20% w skali roku	1,50% w skali roku
Total Expense Ratio	2,20% w skali roku*	2,50% w skali roku*
Wartość certyfikatu	~ 240 PLN	213,71 PLN

Wartość dodana strategii lewarowanej

Lewar 200% umożliwia osiągnięcie ekspozycji trudnej do uzyskania w prosty i płynny sposób przez inwestora indywidualnego. Premia kosztowa względem funduszu z 100% ekspozycją (mWIG40TR) wynosi jedynie 0,4%, co stanowi relatywnie niewielką różnicę wobec dodatkowych możliwości inwestycyjnych.

Ekspozycja krótka (short)

Opłata 1,5% w funduszu mWIG40TRSH odzwierciedla oczekiwanie niższego zainteresowania Inwestorów a zatem poziomu AUM. Można też przyjąć mniej oficjalne wyjaśnienie: **granie przeciwko polskim spółkom powinno być po prostu trochę droższe.**

Pozostałe koszty operacyjne

Koszty funkcjonowania funduszu w części zależą od wartości aktywów pod zarządzaniem (AUM). Obecnie koszty przekraczające 1,0% są pokrywane przez zarządzającego. Przy AUM zbliżonym do lewarowanych ETF na WIG20 dodatkowe koszty operacyjne szacowane są na ok. 0,3%–0,4%.

Futures

- Koszty rolowania pozycji
- Koszty aktywnego handlu

CFD

- Koszty finansowania
- spread

Strukturyzowane

- Wysokie koszty finansowania

Efektywna replikacja mix i syntetyczna za pomocą kontraktów futures na indeks mWIG40

MODELOWY PORTFEL BETA ETF	mWIG40TRLV	mWIG40TRSH
AKTYWA	WARTOŚĆ [PLN]	WARTOŚĆ [PLN]
Środki pieniężne – PLN	10%	90%
Akcje spółek z indeksu – PLN	80%	0%
Depozyt zabezpieczający – PLN	10%	10%
INSTRUMENTY FINANSOWE	EKSPOZYCJA [%]	EKSPOZYCJA [%]
Akcje spółek z indeksu	80%	0
Kontrakty futures na indeks	120%	-100%

Codzienna praca dostosowująca ekspozycję do pożądanych wartości 200% i -100% z uwzględnieniem kreacji bądź umorzeń nowych certyfikatów.

-  **KORZYSTAJ ZE ZLECEŃ Z LIMITEM CENY (LIMIT)**
 - ✓ ogranicza ryzyko realizacji po niekorzystnej cenie
 - ✓ pozwala kontrolować **spread** pomiędzy ofertą kupna i sprzedaży
-  **HANDLUJ W TRAKCIE SESJI CIĄGŁEJ**
 - ✓ w tym czasie animator zapewnia najpełniejszą **płynność**
 - ✓ **spread** jest zazwyczaj najwęższy
-  **UNIKAJ ZLECEŃ NA OTWARCIE I ZAMKNIĘCIE SESJI (OPEN/CLOSE)**
 - ✓ w tych fazach **płynność** może być ograniczona
 - ✓ wycena ETF może chwilowo odbiegać od wartości **instrumentu bazowego**
-  **ZWRACAJ UWAGĘ NA OBECNOŚĆ ANIMATORA RYNKU**
 - ✓ animator odpowiada za utrzymywanie ofert kupna i sprzedaży
 - ✓ jego aktywność zapewnia **płynność** i **stabilność** notowań
-  **SPRAWDZAJ SPREAD I GŁĘBOKOŚĆ ARKUSZA ZLECEŃ**
 - ✓ węższy **spread** oznacza niższy **koszt transakcyjny**
 - ✓ większa liczba ofert zwiększa komfort zawierania **większych transakcji**

Animatorem funduszu jest DM BOŚ:

- Podwójne zlecenia kupna oraz sprzedaży w trybie wąski spread (120 tys. PLN) oraz szeroki spread (250 tys. PLN)
- Wąski spread (**0.3%/0.4%**) oraz szeroki spread (**0.9%/0.8%**)
- Pełna realizacja zlecenia w zakresie wąskiego spreadu przy zleceniach LIMIT;
- Mechanizm kreacji i umarzania pozwala animatorowi sprzedać więcej certyfikatów niż jego obecny stan posiadania

Prostota

Uzyskanie krótkiej i lewarowanej **pozycji bez konieczności monitorowania depozytu zabezpieczającego lub zaciągania pożyczek,**

Płynność

Dedykowany animator funduszu wraz z pozostałymi inwestorami dostarcza **solidny poziom płynności rynku wtórnego** (giełdowego) do segmentu rynku bazowego na którym operuje fundusz (rynek futures).

Przejrzystość

Naśladowanie **transparentnych indeksów giełdowych,** ogólnodostępnych i publikujących publiczne dostępne informacje.



Ekspozycja na indeks mWIG40TRLV jest inwestycją o **podwyższonym ryzyku i zmienności**.

Najlepiej sprawdzi się w **wyraźnych trendach wzrostowych rynku**.

W okresach wysokiej zmienności lub spadków mogą generować **ponad proporcjonalne straty**.

Jej zastosowanie obejmuje głównie:

- **krótkoterminowe strategie taktyczne,**
- **ekspozycję na silne trendy rynkowe,**
- **aktywne zarządzanie portfelem.**



Ekspozycja na indeks mWIG40TRSH **nie jest przeznaczona do długoterminowego utrzymywania**.

Jej efektywność pojawia się głównie w **krótkich okresach spadkowych rynku**.

W trendzie wzrostowym następuje **silna erozja wartości indeksu short**.

Instrumenty odwrotne są więc najbardziej użyteczne jako:

- **krótkoterminowa strategia spekulacyjna,**
- **zabezpieczenie portfela (hedging) w okresach podwyższonego ryzyka rynkowego.**

Rozumie
produkt

Akceptuje
ryzyko

Monitoruje
inwestycje

Świadomie
realizuje
strategię

Powyższy materiał został przygotowany przez AgioFunds TFI, które podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie.

Przedstawione informacje finansowe mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych stóp zwrotu w przyszłości. Inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne Funduszu wiąże się z ryzykiem, a Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przyjętego celu inwestycyjnego. Wartość aktywów netto Funduszu cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu, w tym opis ryzyka inwestycyjnego, informacje o opłatach oraz kosztach działalności Funduszu znajdują się w Prospekcie Emisyjnym dostępnym na stronie internetowej www.agiofunds.pl oraz www.bossa.pl. Informacje zawarte w materiale mają charakter promocyjny i nie należy ich traktować jako rekomendacji dotyczącej inwestycji w określone instrumenty finansowe. Niniejsza informacja nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego i nie jest ofertą w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego. Organem nadzorującym AgioFunds TFI SA jest Komisja Nadzoru Finansowego. Oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych Funduszu ma miejsce wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Niniejszy materiał nie zawiera ani nie stanowi oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie lub Japonii, ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłoby sprzeczne z prawem. Nie będzie prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie i Japonii. Prawa autorskie wynikające z niniejszego materiału przysługują AgioFunds TFI SA.



Dziękuję za uwagę!

Warszawa, 08.04.2026