

### STRATEGIA SUBFUNDUSZU

Subfundusz **MULTISTRATEGIA** o agresywnym profilu spekulacyjnym. Elastyczne limity inwestycyjne i możliwość stosowania dźwigni finansowej (maksymalnie do 200%) w przypadku inwestycji w wybrane klasy aktywów umożliwiają efektywne wykorzystanie silnych długoterminowych tendencji cenowych. Fundusz może zajmować zarówno długie, jak i krótkie pozycje w instrumentach pochodnych.

### CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wypracowanie zysku absolutnego (tzw. strategia „total return”) bez względu na koniunkturę na rynkach finansowych i towarowych. Oczekiwana wieloletnia stopa zwrotu na poziomie 25–30% rocznie.

### FILOZOFIA ZARZĄDZANIA AgioFunds TFI

Dostosowana do fazy cyklu ekonomicznego alokacja inwestycji w klasy aktywów o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu cen. Cechy stylu zarządzania:

- stały monitoring głównych rynków inwestycyjnych – akcje, surowce, obligacje, waluty, nieruchomości,
- alokacja aktywów: strategiczna (zależna od fazy cyklu koniunkturalnego) i taktyczna (zależna od krótkoterminowego poziomu ryzyka alokacja aktywów),
- dywersyfikacja międzyrynkowa i dywersyfikacja geograficzna.

### PROFIL KLIENTA

Subfundusz rekomendowany Klientom oczekującym ponadprzeciętnego zysku w długim okresie przy akceptacji ryzyka inwestycyjnego. Rekomendowany horyzont inwestycyjny – powyżej 1 roku.

**NOTA PRAWNA:** Prezentowane wyniki nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Subfundusz nie gwarantuje realizacji celu inwestycyjnego, a indywidualna stopa zwrotu uzależniona jest od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz od wysokości opłaty manipulacyjnej i podatku od dochodów kapitałowych. Wartość aktywów netto Subfunduszu charakteryzuje się dużą zmiennością ze względu na jego skład portfela inwestycyjnego. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Szczegółowe informacje dotyczące polityki inwestycyjnej, ryzyk związanych z inwestowaniem, a także wysokość opłat manipulacyjnych znajdują się w prospekcie informacyjnym AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jego skrócie dostępnych na stronie [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz u dystrybutorów.

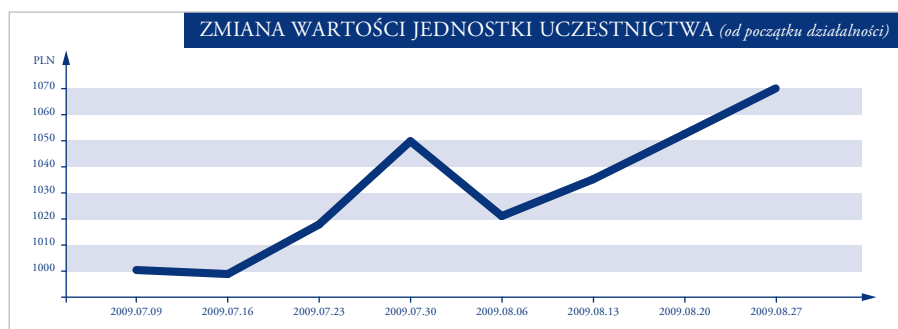
Nazwa Funduszu:	<b>AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY</b>
Nazwa Subfunduszu:	<b>AGIO MULTISTRATEGIA</b> (wydzielony w ramach funduszu parasolowego AGIO SFIO)

**DATA:** 27.08.2009 r.

Wartość j.u. na dzień 27.08.2009: **1070,48 PLN**

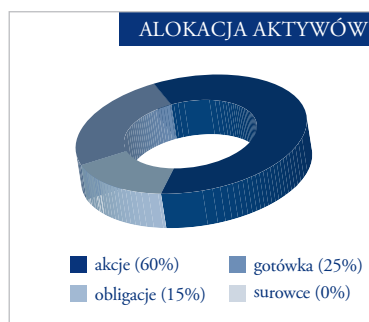
### DANE PODSTAWOWE

Początek działalności:	9 lipca 2009 r. (pierwsza wycena)
Firma zarządzająca:	AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Min. pierwsza wpłata:	40 000 EURO lub równowartość w PLN lub w USD
Min. kolejna wpłata:	5000 PLN (dla wpłat w walucie 2000 EURO lub 2000 USD)
Opłata za nabycie:	max 4%
Opłata za odkupienie:	1% (jedynie w pierwszych 12 miesiącach od pierwszego nabycia)
Wynagrodzenie za zarządzanie:	4% p.a.
Wynagrodzenie od zysku:	20% powyżej 3% w skali półrocza
Bank Depozytariusz:	Raiffeisen Bank Polska S.A.
Rachunki nabyć Subfunduszu:	44 1750 0009 0000 0000 1150 6801 dla wpłat w PLN 38 1750 0009 0000 0000 1150 6909 dla wpłat w Euro 78 1750 0009 0000 0000 1150 6868 dla wpłat w USD
Agent Transferowy:	ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Audytor:	Ruciński i Wspólnicy Sp. z o.o.



rok	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	całoroczna
2009	-	-	-	-	-	-	4,98%	1,94%	-	-	-	-	7,02%*

\* Wobec tego, że Subfundusz rozpoczął działalność 7 lipca 2009 r., nie jest możliwe podanie wielkości stóp zwrotu z inwestycji za pełny rok obrotowy



### DANE STATYSTYCZNE

Stopa zwrotu (od początku działalności)	7,02%
Maksymalny spadek (drawdown)	-3,55%
Zmienność (odchylenie standardowe)	1,02%
Wskaźnik Sharpe'a	1,05

**KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO:** Ze względu na znaczącą skalę wzrostów na większości rynków od lutego-marca 2009 r. nasze nastawienie do rynku było z jednej strony zgodne z kierunkiem trendu, z drugiej ostrożne ze względu na rosnące prawdopodobieństwo wystąpienia korekty. Zakres zaangażowania netto na rynku akcji wahał się w przedziale 60-100% a na rynku surowców poniżej 10% (Multistrategia). Tego typu strategia pozwoliła wypracować w skali miesiąca wzrost wartości jednostki funduszu +4,98%, zbliżony do wyniku WIG20. Agio Kapitał przy odpowiednio niższych limitach inwestycyjnych osiągnął wynik +0,62%.

Większość czynników rynkowych wskazuje na możliwość wystąpienia korekty notowań na rynku akcji i surowców. W związku z tym nasze przeciętne zaangażowanie na rynku akcji obniżymy we wrześniu do poziomu ok. 30%, skupiając się na ochronie kapitału. Wzrostu wartości dla uczestników funduszu będziemy poszukiwać w krótkoterminowych transakcjach na najbardziej płynnych walorach giełdowych oraz ewentualnym arbitrażu (w przypadku występowania krótkoterminowej nieefektywności wyceny).