

STRATEGIA SUBFUNDUSZU

Subfundusz AGIO KAPITAŁ o konserwatywnym profilu ryzyka. Relatywnie niskie limity zaangażowania w ryzykowne klasy aktywów (akcje, surowce) wyraźnie akcentują długookresowy cel funduszu, tj. ochronę kapitału. Do 40% aktywów subfunduszu może być zainwestowane na rynku akcji i surowców, jedynie w sytuacji oczekiwanego wysokiego prawdopodobieństwa wzrostu ich wartości. Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej.

CEL INWESTYCYJNY

Oczekiwana długookresowa roczna stopa zwrotu to 8–10%. Tak wyrażony cel oznacza ochronę, a nawet nieznaczny wzrost kapitału, zarówno w ujęciu nominalnym, jak i realnym (czyli po uwzględnieniu inflacji).

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),
- dywersyfikacja międzyrynkowa i geograficzna.

PROFIL KLIENTA

Subfundusz rekomendowany klientom oczekującym stóp zwrotu wyższych niż w przypadku lokat bankowych czy tradycyjnych funduszy obligacyjnych przy jednoczesnej akceptacji niewielkiego ryzyka inwestycyjnego. Subfundusz polecany podmiotom prawnym w ramach inwestycji nadwyżek finansowych w horyzoncie powyżej 12 miesięcy.

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 wysokości opłat manipulacyjnych znajdują się w prospekcie informacyjnym AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jego skrócie dostępnych na stronie www.agiofunds.pl oraz u dystrybutorów.

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO:

Fala zwyżek na rynku akcji, trwająca od połowy lutego do połowy kwietnia, doprowadziła do jego wykupienia. Konsekwencją tego było pogorszenie koniunktury w pierwszych dniach maja. W tych warunkach zwiększamy czujność przy inwestowaniu w akcje i surowce. Jesteśmy gotowi do szybkiego reagowania na zmieniającą się sytuację rynkową i dostosowywania wielkości zaangażowania do bieżących warunków.

Bierzemy pod uwagę, że reakcja na problemy fiskalne Grecji na rynkach finansowych nastąpi z opóźnieniem i ostatecznie obawy przed wystąpieniem podobnych trudności w innych krajach doprowadzą do trwalszego pogorszenia nastrojów na rynkach. Ze względu na wzrost ryzyka na rynkach finansowych będziemy realizować znacznie bardziej konserwatywną politykę inwestycyjną w kolejnych tygodniach, mając na uwadze, że długoterminowy trend zwykły jeszcze się nie odwrócił.

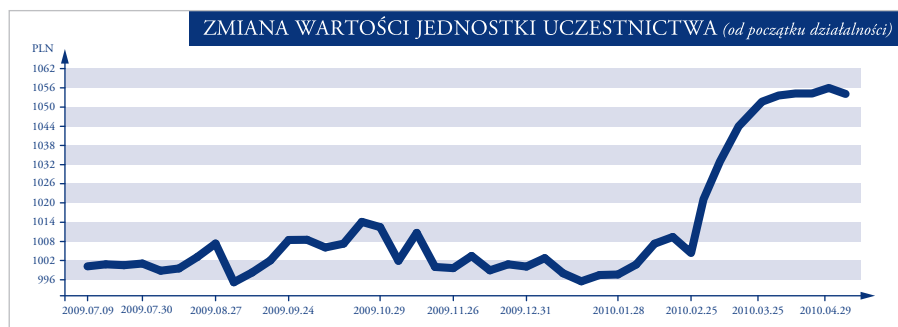
Nazwa Funduszu: **AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**
Nazwa Subfunduszu: **AGIO KAPITAŁ**
(wydzielony w ramach funduszu parasolowego AGIO SFIO)

DATA: **29.04.2010 r.**

Wartość j.u. na dzień 29.04.2010: **1053,85 PLN**

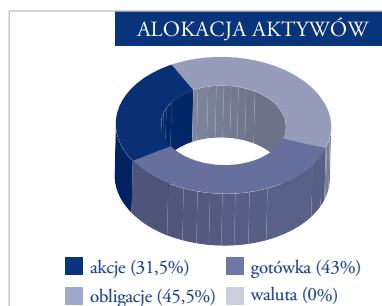
DANE PODSTAWOWE

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:	1%
Opłata za odkupienie:	1% (jedynie w pierwszych 12 miesiącach od pierwszego nabycia)
Wynagrodzenie za zarządzanie:	1,5% p.a.
Wynagrodzenie od zysku:	20% powyżej 3% w skali półroczna
Bank Depozytariusz:	Raiffeisen Bank Polska S.A.
Rachunki nabyć Subfunduszu:	44 1750 0009 0000 0000 1150 6704 dla wpłat w PLN 78 1750 0009 0000 0000 1150 6771 dla wpłat w EUR 47 1750 0009 0000 0000 1150 6747 dla wpłat w USD
Agent Transferowy:	ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Audytor:	BTFG Audit Sp. z o.o.



rok	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	całoroczna
2009	-	-	-	-	-	-	0,09%	0,62%	0,11%	0,40%	-1,27%	0,31%	0,26% *
2010	-0,51%	0,67%	4,75%	0,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	5,09%

* 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 miesięczna	0,17%
Stopa zwrotu od początku działalności	5,36%
Stopa zwrotu od początku roku	5,09%
Maksymalny spadek	-1,87%
Zmienność	0,26%
Wskaźnik Sharpe'a	0,14%