

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 wysokość 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: Rynki finansowe znalazły się w fazie przejściowej, w której próbują znaleźć odpowiedź na pytanie o konsekwencje dla ożywienia gospodarczego problemów fiskalnych poszczególnych krajów. Rosnąca zmienność notowań wskazuje na zwiększający się niepokój, jak również podnosi ryzyko inwestycyjne. To skłania do utrzymania konserwatywnej polityki inwestycyjnej i wysokiego stopnia czujności przy otwieraniu pozycji na rynkach akcji i surowców. Zamierzamy dalej szybko reagować na zmieniającą się sytuację rynkową i dostosowywać zaangażowanie do bieżących warunków rynkowych.

Indeks WIG w czasie odbicia, do jakiego doszło na przełomie maja i czerwca, odrobił połowę z wcześniejszych strat, poniesionych od ustanowienia tegorocznego szczytu. Inwestorzy wykazują wiarę w to, że powtórzy się na rynkach akcji scenariusz z 2004 r., kiedy to po miesiącach silnych zwyżek doszło wiosną do ponad 10-proc. korekty. Trwała ona 21 sesji i potem stopniowo warszawska giełda zaczęła wracać do ruchu zwykłego. W tym kontekście kolejne tygodnie mają szansę dać odpowiedź na pytanie o szanse wystąpienia takiego scenariusza. Powrót do niższych i ruch w stronę ostatniego dołka przemawiałby przeciwko niemu i skłaniał do dodatkowej ostrożności względem akcji w średnim terminie.

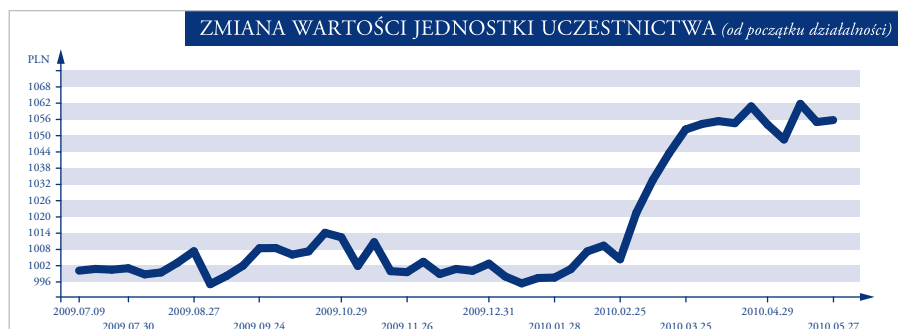
Nazwa Funduszu: **AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**
Nazwa Subfunduszu: **AGIO KAPITAŁ**
(wydzielony w ramach funduszu parasolowego AGIO SFIO)

DATA: **27.05.2010 r.**

Wartość j.u. na dzień 27.05.2010: **1055,51 PLN**

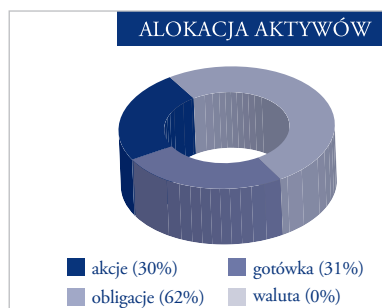
DANE PODSTAWOWE

| | |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 półrocza |
| 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% | 0,16% | - | - | - | - | - | - | - | 5,26% |

* 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 | 5,53% |
| Stopa zwrotu od początku roku | 5,26% |
| Maksymalny spadek | -1,20% |
| Zmienność | 0,28% |
| Wskaźnik Sharpe'a | 0,06% |