

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),
- dywersyfikacja międzyrynkowa i geograficzna.

PROFIL KLIENTA

Subfundusz rekomendowany Klientom oczekującym ponadprzeciętnego zysku w długim okresie przy akceptacji dużego 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 oraz u dystrybutorów.

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO: Przez znaczną część miesiąca utrzymywaliśmy systematycznie niskie zaangażowanie na rynku akcji (30% portfela w przypadku subfunduszu Multistrategia i 5% w przypadku subfunduszu Kapitał). Dopiero końcówka miesiąca skłoniła nas do zwiększenia zaangażowania ponad poziom 50% (Kapitał – odpowiednio 10%). Pewnym novum w portfelu funduszu był zakup kontraktów terminowych na złoto (12% portfela), które traktujemy jako zaangażowanie długoterminowe, strategiczne. Taka taktyka zarządzania w skali miesiąca pozwoliła nieznacznie zwiększyć wartość zarządzanych przez nas funduszy (Multistrategia +1,11%, Kapitał +0,11%).

Zgodnie z opisanymi wyżej perspektywami dla poszczególnych segmentów rynku, w październiku przewidujemy neutralne zaangażowanie na rynku akcji (ok. 50%). Uwzględniając hipotezę o dalszej konsolidacji notowań na poziomach zbliżonych do obecnych, okresowe osłabienia będziemy wykorzystywali do zakupów, a krótkoterminowe wzrosty do redukcji portfela. Obok złota, aktywnie monitorujemy rynek srebra, możliwe, że rozważymy stopniowe budowanie pozycji na tym instrumencie. Tymczasowo nie przewidujemy inwestycji w akcje zagraniczne.

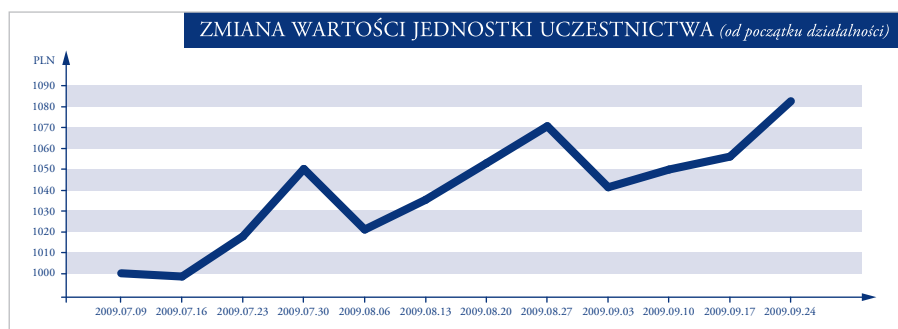
Nazwa Funduszu: **AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**
Nazwa Subfunduszu: **AGIO MULTISTRATEGIA**
(wydzielony w ramach funduszu parasolowego AGIO SFIO)

DATA: **24.09.2009 r.**

Wartość j.u. na dzień 24.09.2009: **1082,40 PLN**

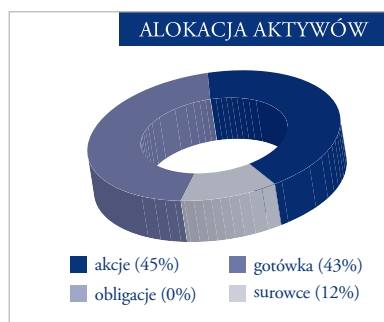
DANE PODSTAWOWE

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 EUR 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%	1,11%	-	-	-	8,21%*

* 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)	8,21%
Maksymalny spadek (drawdown)	-2,76%
Zmienność (odchylenie standardowe)	1,08%
Wskaźnik Sharpe'a	0,86%