



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

**WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz AGIO MULTISTRATEGIA (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (dalej jako „Fundusz”) zarejestrowanym w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 2 lipca 2009 roku pod numerem RFi 483.

Fundusz AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz AGIO Multistrategia,
2. Subfundusz AGIO Kapitał,
3. Subfundusz AGIO Agresywny.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2009 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 9 lipca 2009 roku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Długiej 16 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Meritum Biegli Rewidenci z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.

Specjalizacja Subfunduszu

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w:

- a) papiery wartościowe;
- b) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- c) waluty;
- d) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych;
- e) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne;
- f) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych – pod warunkiem, że są zbywalne;
- g) depozyty;
- h) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje, obligacje zamienne na akcje, kwity depozytowe, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) waluty - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 4) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne zgodnie z postanowieniami § 23 Statutu,
- 6) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych, pod warunkiem, że są zbywalne - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 7) depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 8) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

ZESTAWIENIE LOKAT

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2012 r.			31.12.2011 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	18 452	21 474	55,31	7 474	7 916	13,71
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	7 380	7 524	19,38	12 745	13 042	22,59
Instrumenty pochodne	0	-20	-0,05	0	-37	-0,06
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	3 815	3 430	8,83	3 000	2 689	4,66
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	29 647	32 408	83,47	23 219	23 610	40,90

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 83,52%, natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczb	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	1 028 741	-	18 452	21 474	55,31
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	1 028 741	-	18 452	21 474	55,31
4FUN MEDIA S.A., PL4FND00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	33 000	Polska	574	667	1,72
AC S.A., PLACSA000014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	51 835	Polska	1 123	1 270	3,27
AMICA WRONKI S.A., PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	465	546	1,41
APATOR S.A., PLAPAT000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	236	326	0,84
APLISENS S.A., PLAPLS000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	44 934	Polska	604	651	1,68
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 600	Polska	1 057	1 106	2,85
BENEFIT SYSTEMS S.A., PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 760	Polska	1 055	1 555	4,00
BERLING S.A., PLBRNG000015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	61 000	Polska	408	403	1,04
BRE BANK S.A., PLBRE000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 100	Polska	1 226	1 337	3,44
BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A., PLBSCDO00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 800	Polska	386	426	1,10
GIANT DEVELOPMENT S.A., PLGANT000014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	50 000	Polska	201	195	0,50
GRUPA KETY S.A., PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 600	Polska	909	1 101	2,83
INTER CARS S.A., PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 600	Polska	827	740	1,91
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 700	Polska	1 237	1 653	4,26
LUBELSKI WEGIEŁ BOGDANKA S.A., PLLBGD000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 500	Polska	981	1 292	3,33
MAGELLAN S.A., PLMGLAND00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 473	Polska	986	913	2,35
NETIA S.A., PLNETIA000014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	87 500	Polska	487	374	0,96
OVOSTAR UNION N.V., NL0009805613	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 235	Holandia	418	377	0,97
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., PLPKNO000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 000	Polska	896	1 138	2,93
PRAGMA FAKTORING S.A., PLGPFRE000040	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27 720	Polska	478	453	1,17
UNIBEP S.A., PLUNBEP000015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	117 163	Polska	537	592	1,52
WAWEL S.A., PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 500	Polska	868	1 197	3,08
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE-MOŚCICACH S.A., PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 000	Polska	604	1 078	2,78
ZAMET INDUSTRY S.A., PLZAMET000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	361 500	Polska	828	958	2,47
ZETKAMA S.A., PLZTKMA000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27 221	Polska	1 061	1 126	2,90

[Signature]

BILANS**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA**

sporządzony na dzień 31.12.2012 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
I. Aktywa	38 824	57 740
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 723	32 134
2. Należności	673	1 959
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	23 832	9 776
- dłużne papiery wartościowe	2 358	1 860
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 596	13 871
- dłużne papiery wartościowe	5 166	11 182
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	634	671
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	20	37
III. Aktywa netto (I - II)	38 190	57 069
IV. Kapitał subfunduszu	53 376	71 235
1. Kapitał wpłacony	144 166	142 658
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-90 790	-71 423
V. Dochody zatrzymane	-17 773	-14 259
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6 159	-3 940
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 614	-10 319
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 587	93
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	38 190	57 069
Liczba jednostek uczestnictwa	42 242,506	62 528,236
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	904,08	912,69

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA**

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Przychody z lokat	1 485	2 358
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	476	927
2. Przychody odsetkowe	963	1 420
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	46	11
II. Koszty subfunduszu	3 727	3 384
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 264	2 866
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	100	206
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	116	135
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	15	30
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1 228	141
13. Pozostałe	4	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	23	30
IV. Koszty subfunduszu netto (II - III)	3 704	3 354
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-2 219	-996
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 199	-8 704
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 295	-7 659
- z tytułu różnic kursowych	307	-232
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 494	-1 045
- z tytułu różnic kursowych	13	-41
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-1 020	-9 700
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-24,15	-155,13

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	57 069	91 604
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 020	-9 700
a) przychody z lokat netto	-2 219	-996
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 295	-7 659
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 494	-1 045
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 020	-9 700
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) z zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-17 859	-24 835
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 508	11 349
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-19 367	-36 184
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-18 879	-34 535
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	38 190	57 069
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	45 798	70 855
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-20 285,730	-23 871,992
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 753,981	11 799,328
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	22 039,711	35 671,320
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-20 285,730	-23 871,992
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	42 242,506	62 528,236
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	132 991,797	131 237,816
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	90 749,291	68 709,580
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	42 242,506	62 528,236
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	912,69	1 060,23
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	904,08	912,69
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-0,94%	-13,92%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	800,13	872,09
Data wyceny	2012-06-06	2011-11-24
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	936,86	1 115,59
Data wyceny	2012-03-15	2011-04-21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	904,08	912,69
Data wyceny	2012-12-31	2011-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	8,14%	4,90%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,94%	4,15%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,22%	0,30%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,25%	0,20%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

(w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie

na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

Dzień wyceny – począwszy od dnia 2 maja 2012 roku dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypada w każdą środę, będącą dniem roboczym. W przypadku gdy Dzień Wyceny przypada na dzień, który nie jest dniem roboczym, wyceny dokonuje się w kolejnym dniu roboczym. Do dnia 2 maja 2012 roku dzień wyceny przypadał w każdy czwartek będący dniem roboczym.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z 2009 r. - tekst jednolity, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz 1859).

NOTY OBJASNIAJACE:

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	670	1 926
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	3
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	3	30
Razem	673	1 959

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	20	37
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	378
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	614	256
13) Pozostałe	0	0
Razem	634	671

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Banki:				
Ratiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	2 546	2 546	23 586
Ratiffeisen Bank Polska S.A.	EUR	674	2 757	3 864
Ratiffeisen Bank Polska S.A.	USD	135	420	4 684
Razem		5 723	5 723	32 134

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	18 929	Wartość na dzień bilansowy w tys.	31 625

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	4 164	10 375
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	3 360	2 667
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****)	13 247	45 176
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	-	-
- środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych w Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 723	32 134
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	3 197	9 689
a) środki pieniężne	3 177	8 548
b) składniki lokat notowane na aktywnej stronie	0	1 104
c) zobowiązania	20	37

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennekuponowe, listy zastawne zmiennekuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennekuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***)) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

****)) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****)) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne		31.12.2012 r.					
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. *)	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-8 EUR	-	-	2013-03-15	-
Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-17 PLN	2013-01-04	680,000,00 EUR po kursie walutowym	2013-01-04	-
Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3 PLN	2013-01-04	135,000,00 USD po kursie walutowym	2013-01-04	-
Razem		-	-	-	3,0743 USD	-	-

Instrumenty pochodne		31.12.2011 r.					
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. **)	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	31 USD	-	-	2012-03-16	-
Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-5 USD	-	-	2012-03-16	-
Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	10 USD	-	-	2012-03-15	-
Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-15 PLN	40921	900 EUR	2012-01-13	-
Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-22 PLN	40921	1,600 USD	2012-01-13	-
Razem		-	-	-	-	-	-

*) Za wartość otwartej pozycji instrumentu pochodnego futures na 31.12.2012 roku przyjęto wynik na kontrakcie zrealizowany w dniu 31.12.2012 roku.

**) Za wartość otwartej pozycji instrumentu pochodnego futures na 31.12.2011 roku przyjęto wynik na kontrakcie zrealizowany w dniu 30.12.2011 roku

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

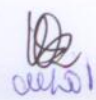
Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Wartość na dzień bilansowy
	Jednostka	Waluta	Jednostka	Waluta	
Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską					
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę jednostkowego sprawozdania finansowego					
a) w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego w tys.					
Aktywa					
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	35 647	w tys.	PLN
2. Należności	w tys.	PLN	2 546	w tys.	PLN
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	673	w tys.	PLN
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	23 832	w tys.	PLN
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	8 596	w tys.	PLN
Zobowiązania					
	w tys.	PLN	614	w tys.	PLN
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę jednostkowego sprawozdania finansowego w tys.					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					
- w walucie obcej	w tys.	PLN	3 177	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	USD	3 177	w tys.	USD
- w walucie obcej	w tys.	PLN	135	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	420	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	674	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	USD	2 757	w tys.	USD
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	USD	0	w tys.	USD
Zobowiązania					
- w walucie obcej	w tys.	PLN	20	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	4	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	17	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	USD	1	w tys.	USD
- w walucie obcej	w tys.	PLN	3	w tys.	PLN
Razem			38 190		57 069

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
Składniki lokat		Dodatknie różnice kursowe		Dodatknie różnice kursowe	
		zrealizowane w tys.	niezrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.	niezrealizowane w tys.
Akcje		0	13	127	0
Kwity depozytowe		0	0	54	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		455	0	31	0
Razem		455	13	212	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
Składniki lokat		Ujemne różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
		zrealizowane w tys.	niezrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.	niezrealizowane w tys.
Akcje		-76	0	-146	-13
Kwity depozytowe		0	0	-5	0
Dłużne papiery wartościowe		-72	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		0	0	-293	-28
Razem		-148	0	-444	-41

W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty jednostkowego sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)		31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
		Kurs w stosunku do Waluta		Kurs w stosunku do Waluta	
		4.0852 EUR	3.0996 USD	4.4168 EUR	3.4174 USD
Kurs EUR					
Kurs USD					



Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat w tys.
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.		
Składniki lokat		
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-851	-8 238
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-444	-65
3) Nieruchomości	0	0
4) Pozostałe	0	0
Razem	-1 295	-7 659

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

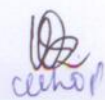
Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty pokrywane przez Towarzystwo		
1) Opłaty dla depozytariusza	23	30
Razem	23	30

	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		
1) Część stała wynagrodzenia	1 834	2 866
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	430	0
Razem	2 264	2 866

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	38 190	57 069	91 604
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	904,08	912,69	1 060,23

 celhop

INFORMACJA DODATKOWA

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Urszula Szewczyk

Kierownik Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących subfundusz:

Adam Dakowicz

Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaron

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Marcin Chadaj

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujęcki

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Katarzyna Kurzawska

Wiceprezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 28 lutego 2013 roku