



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA
WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2013 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,
4. Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji (powstały z przekształcenia Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 5 lipca 2013 roku).

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”.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi 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.

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

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 30 czerwca 2013 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 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.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "CW", "MS", and a large stylized signature.

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	30.06.2013 r.			31.12.2012 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	19 922	23 487	66,91	18 452	21 474	55,31
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	2 300	2 316	6,60	7 380	7 524	19,38
Instrumenty pochodne	0	1	0,00	0	-20	-0,05
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	3 814	3 529	10,05	3 815	3 430	8,83
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
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	26 036	29 333	83,56	29 647	32 408	83,47

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	9 029 209	9 029 209	19 922	23 487	66,91
AC S.A. (PLACSA000014)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	31 834	Polska	677	1 017	2,90
BRE BANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 800	Polska	530	689	1,96
SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	90 000	Polska	428	410	1,17
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 800	Polska	567	658	1,87
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM0000017)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 000	Polska	1 774	1 452	4,14
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO000016)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 000	Polska	636	600	1,71
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN00000018)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	377	466	1,33
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT000013)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	50 000	Polska	834	928	2,64
UNIBEP S.A. (PLUNBEP000015)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	90 000	Polska	395	603	1,72
BSC Drukarnia OPAKOWAŃ S.A. (PLBSCDO000017)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 800	Polska	386	651	1,85
WIELTON S.A. (PLWELTN000012)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	185 000	Polska	813	834	2,38
REL POL S.A. (PLRELPL000014)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 000	Polska	127	135	0,38
WAWEL S.A. (PLWAWEL000013)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 133	Polska	648	884	2,52
MAGELLAN S.A. (PLMGLAN000018)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 580	Polska	535	716	2,04
INTERCARS S.A. (PLINTCS000010)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 800	Polska	558	715	2,04
FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING S.A. (PLFSING000010)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	26 424	Polska	659	547	1,56

PELION S.A. (PLMEDCS00015)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 692	Polska	390	602	1,71
ZETKAMA S.A. (PLZTKMA00017)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	19 985	Polska	758	1 059	3,02
ZAMET INDUSTRY S.A. (PLZAMET00010)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	188 565	Polska	411	732	2,09
SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 626	Polska	650	1 015	2,89
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 401	Polska	337	396	1,13
ACTION S.A. (PLACTIN00018)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 807	Polska	763	780	2,22
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 150	Polska	643	1 096	3,12
APLISENS S.A. (PLAPLS000016)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	44 000	Polska	593	686	1,95
Ovostar Union N.V. (NL0009805613)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 270	Holandia	422	325	0,93
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	465	798	2,27
FARMACOL S.A. (PLFRMCL00066)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 825	Polska	339	350	1,00
4FUN MEDIA S.A. (PL4FNMD00013)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	28 497	Polska	492	561	1,60
PRAGMA FAKTORING S.A. (PLGFPRE00040)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	28 220	Polska	487	502	1,43
FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A. (PLSNZKA00033)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	503	454	1,29
MOSTOSTAL EXPORT S.A. (PLMISTEX00017)	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 050 000	Polska	2 013	2 093	5,96
HUGO BOSS AG (DE000A1PHFF7)	Aktywny rynek regulowany	Xetra International Market	2 000	Polska	712	733	2,09

Działanie	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisja	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Działanie naliczane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem naliczane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otrzymanie wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REDAN S.A., SERIA D (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	REDAN S.A.	Polonia	2013-07-31	8,500% (Zmienne kupony)	-	-	-	-	-
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	-	-	-	-	-
Bony pieniężne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	-	-	-	-	-
Inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	-	-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	-	-	-	-	-
Bony pieniężne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	-	-	-	-	-
Inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	-	-	-	-	-

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisja (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUTURES NA INDEX MDAX, F2MXU3, 2013-09-20, LONG	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONTRACT (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward Short EUR/PLN 20130712 (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Raffaelsen Bank Polska S.A.	Polonia	330.000,00 EUR po kursie walutowym 4,335 EUR	-	-	-	-
Forward Short USD/PLN 20130712 (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Raffaelsen Bank Polska S.A.	Polonia	135.000,00 USD po kursie walutowym 3,324 USD	-	-	-	-

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-
ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK	Nie dotyczy	Nie dotyczy	ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK	-	-	-	-
ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-

BILANS

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

sporządzony na dzień 30.06.2013 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 103	38 824
2. Należności	3 791	5 723
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 979	673
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	23 487	23 832
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	2 358
- dłużne papiery wartościowe	5 846	8 596
6. Nieruchomości	2 316	5 166
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:		
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	391	634
	0	20
III. Aktywa netto (I - II)	34 712	38 190
IV. Kapitał subfunduszu	48 721	53 376
1. Kapitał wpłacony	144 732	144 166
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-96 011	-90 790
V. Dochody zatrzymane	-17 290	-17 773
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6 216	-6 159
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 074	-11 614
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 281	2 587
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	34 712	38 190
Liczba jednostek uczestnictwa	37 168,566	42 242,506
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	933,90	904,08

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

ceo
ls
fz
m
D

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)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
I. Przychody z lokat	820	1 485	790
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	522	476	229
2. Przychody odsetkowe	190	963	536
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	108	0	0
5. Pozostałe	0	46	25
II. Koszty subfunduszu	885	3 727	2 267
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	774	2 264	1 017
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	31	100	54
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	15	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	64	116	59
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	15	7
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 228	1 126
13. Pozostałe	1	4	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	8	23	5
IV. Koszty subfunduszu netto (II - III)	877	3 704	2 262
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-57	-2 219	-1 472
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 234	1 199	-2 620
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	540	-1 295	-2 735
- z tytułu różnic kursowych	-193	307	298
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	694	2 494	115
- z tytułu różnic kursowych	1	13	124
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	1 177	-1 020	-4 092
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	31,67	-24,15	-84,94

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

ceo
ds-
fj
ma
B

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)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	38 190	57 069
a) przychody z lokat netto	1 177	-1 020
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-57	-2 219
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	540	-1 295
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	694	2 494
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	1 177	-1 020
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze 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:	0	0
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	-4 655	-17 859
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	566	1 508
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-5 221	-19 367
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	-3 478	-18 879
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	34 712	38 190
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	36 408	45 798
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-5 073,940	-20 285,730
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	591,586	1 753,981
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	5 665,526	22 039,711
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	-5 073,940	-20 285,730
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	37 168,566	42 242,506
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	133 583,383	132 991,797
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	96 414,817	90 749,291
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	37 168,566	42 242,506
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	904,08	912,69
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	933,90	904,08
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	3,30%	-0,94%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	878,45	800,13
Data wyceny	2013-04-23	2012-06-06
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	974,12	936,86
Data wyceny	2013-06-14	2012-03-15
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	933,90	904,08
Data wyceny	2013-06-30	2012-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	4,90%	8,14%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,29%	4,94%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,17%	0,22%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,08%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,35%	0,25%
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.

Handwritten signatures and initials:
cec, [illegible], [illegible], [illegible]

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

(w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje 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 ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; 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 ujmuje 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, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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. z 2013 r. poz. 330) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz 1859).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

AGIO SPECIALISTYCZNY 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	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	1 687	670
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	288	0
5) Z tytułu odsetek	1	0
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	3
Razem	1 979	673

Nota nr 3. Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	181	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	20
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat 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	210	614
13) Pozostałe	0	0
Razem	391	634

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Banki:				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	2 679	2 679 PLN	2 546
Raiffeisen Bank Polska S.A.	EUR	153	663 EUR	2 757
Raiffeisen Bank Polska S.A.	USD	135	449 USD	420
Razem			3 791	5 723

Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
Sredni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	4 757	18 929

*) Sredni 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

Ryzyka	30.06.2013 r.	31.12.2012 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. *)	0	4 164
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	2 316	3 360
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. ****)	6 396	13 247
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.	3 791	5 723
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	1 846	3 197
a) środki pieniężne	1 112	3 177
b) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	733	0
c) składniki lokat nieotowane na aktywnym rynku	1	0
d) zobowiązania	0	20

*) 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 zmienneokuponowe, listy zastawne zmienneokuponowe, certyfikaty depozytowe zmienneokuponowe 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 niewypłacenia 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 niestandardyzowane 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

30.06.2013 r.									
Instrumenty pochodne	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	
FUTURES NA INDEX MDAX, F2MXU3, 2013-09-20, LONG CONTRACT (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	684 EUR	-	-	2013-09-20	-	
Forward Short EUR/PLN 20130712 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1 PLN	2013-07-12	330.000,00 EUR po kursie walutowym 4,335 EUR	2013-07-12	-	
Forward Short USD/PLN 20130712 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	0 PLN	2013-07-12	135.000,00 USD po kursie walutowym 3,324 USD	2013-07-12	-	
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	

31.12.2012 r.									
Instrumenty pochodne	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	
Futures na indeks DAX, F2MXH13, 2013-03-15, long contract	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-8 EUR	-	-	2013-03-15	-	
Forward Short EUR/PLN 20130104	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-17 PLN 41278	41278	680.000,00 EUR po kursie walutowym 4,064 EUR	2013-01-04	-	
Forward Short USD/PLN 20130104	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3 PLN 41278	41278	135.000,00 USD po kursie walutowym 3,0743 USD	2013-01-04	-	
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	

*) Za wartość otwartej pozycji instrumentu pochodnego futures na 30.06.2013 roku przyjęto wynik na kontrakcie zrealizowany w dniu 30.06.2013 roku.

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

Handwritten signatures and initials in blue ink.

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

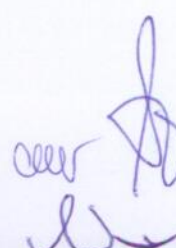
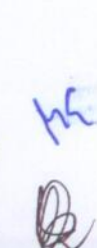
Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Wartość na dzień bilansowy	30.06.2013 r.		31.12.2012 r.		Wartość na dzień bilansowy
	Jednostka	Waluta	Jednostka	Waluta	
Wartość struktury 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	33 257	w tys.	PLN
2. Należności	w tys.	PLN	2 679	w tys.	PLN
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	1 979	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	22 754	w tys.	PLN
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	5 845	w tys.	PLN
Zobowiązania	w tys.	PLN	391	w tys.	PLN
614					
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę jednostkowego sprawozdania finansowego w tys.					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	1 846	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 112	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	USD	135	w tys.	USD
- w walucie obcej	w tys.	PLN	449	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	153	w tys.	EUR
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	663	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	733	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	169	w tys.	EUR
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	733	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	w tys.	USD
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
Razem			34 712		38 190

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu		01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane w tys.	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane w tys.		Dodatknie różnice kursowe zrealizowane w tys.		Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane w tys.	
		0	1	0	13	0	13
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	455	0	446	111
Razem	0	0	1	455	13	446	124

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu		01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
Składniki lokat	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys.		Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys.		Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys.	
		0	0	0	0	0	0
Akcje	0	0	0	-76	0	-76	0
Długie papiery wartościowe	0	0	0	-72	0	-72	0
Instrumenty pochodne	-193	0	0	0	0	0	0
Razem	-193	0	0	-148	0	-148	0

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)		30.06.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Kurs w stosunku do Waluta	4,3292 EUR		4,0882 EUR	
		3,3175 USD		3,0996 USD	

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	411	543	-851	2 559	-2 216	244
2) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	129	151	-444	-65	-519	-129
3) Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	540	694	-1 295	2 494	-2 735	115

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Opłaty dla depozytariusza	8	23	5
Razem	8	23	5

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Część stała wynagrodzenia	723	1 834	1 017
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	51	430	0
Razem	774	2 264	1 017

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

cew
lsu
ma
B

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 Transfer Agency 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 Sujecki

Prezes Zarządu

ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Katarzyna Kurzawska

Wiceprezes Zarządu

ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2013 roku