



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA
WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2011 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.

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 BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Śniadeckich 17.

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, warianty 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 2011 r., za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 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	30.06.2011 r.			31.12.2010 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	30 804	33 297	45,73	24 731	25 449	27,53
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	6 446	6 484	8,90	3 112	3 119	3,37
Instrumenty pochodne	0	-104	-0,14	0	238	0,26
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	5 000	5 112	7,02	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	5 911	6 087	6,59
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	26 066	26 320	28,47
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	42 250	44 789	61,51	59 820	61 213	66,22

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 61,65%, natomiast udział dodatkowej 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.

[Handwritten signatures and initials]

2. Tabele uzupełniające

Akcie	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	-	-	1 312 113	-	30 804	33 297	45,73
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	915 113	-	29 796	31 590	43,39
HOODANKA, P.L.I. WIGI 00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	27 000,00	Polska	2 976	3 102	4,26
BRE, P.L.BRE000012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	5 000,00	Polska	1 621	1 629	2,24
HUMECHE, P.L.HUMECHE00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	75 643,00	Polska	1 030	1 248	1,71
CORMAY, P.L.CORMAY00029	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	22 580,00	Polska	368	362	0,50
GETIN, P.L.GSPR000014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	104 000,00	Polska	1 538	1 329	1,83
IMPEXMET, P.L.IMX000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	350 000,00	Polska	1 598	1 750	2,40
KGHM, P.L.KGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	37 000,00	Polska	6 692	7 289	10,01
KOPEX, P.L.KOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	83 690,00	Polska	1 559	1 950	2,68
LOTOS, P.L.LOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	61 500,00	Polska	2 257	2 777	3,81
PKOBPH, P.L.PKO0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	60 000,00	Polska	3 145	3 105	4,26
PKOBPH, P.L.PKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	45 000,00	Polska	1 950	1 890	2,60
PULAWY, P.L.ZAPUL00057	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	6 000,00	Polska	760	711	0,98
PZU, P.L.PZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	7 700,00	Polska	2 780	2 888	3,97
WARSZAW STOCK EXCHANGE, P.L.GPW0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	30 000,00	Polska	1 503	1 560	2,16
Razem aktywny rynek nieregulowany	-	-	397 000	-	1 018	1 707	2,34
ORZEL SA, P.L.ORZL000019	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	397 000,00	Polska	1 018	1 707	2,34

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	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
Razem papiery dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	6 426	6 446	8,90
Razem emisje wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	5 125	5 146	7,10
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	5 125	5 146	7,10
Razem sfinansowane na aktywach rynku	-	-	-	-	-	-	-	-	5 125	5 146	7,10
MILO POLSKA S.A., SERIA A	Nie notowane na rynku	Nie dotyczy	MILO POLSKA S.A.	Polska	2011-12-07	zmiennie, 10%	250 000	-	250	252	0,35
IDM S.A., SERIA ADU	Nie notowane na rynku	Nie dotyczy	IDM S.A.	Polska	2011-10-28	stałe, 12,5%	1 875 000	-	1 896	1 917	2,63
ALTERCO S.A., SERIA I	Nie notowane na rynku	Nie dotyczy	ALTERCO S.A.	Polska	2012-03-27	stałe, 10%	3 000 000	-	3 000	3 002	4,12
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	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	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	1 300	1 313	1,80
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	1 300	1 300	1,80
Razem sfinansowane na rynku aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-	500	506	0,69
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA A1	Nie notowane na rynku	Nie dotyczy	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2014-05-23	zmiennie, 12,11%	500 000	-	500	506	0,69
KRUK S.A., SERIA II	Nie notowane na rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2014-05-14	zmiennie, 8,95%	800 000	-	800	807	1,11
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	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	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiscent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	8 900 687	-104	-0,14
Wystandaryzowane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	687	0	0,00
Razem aktywów rynku regulowany	-	-	-	-	-	-	687	0	0,00
ESU11, USESU1100004, long contract	Aktywny rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	Indeks S&P500	47	0	0	0,00
F2MXU11, DEF2MXU11007, long contract	Aktywny rynek regulowany	Eurex	Eurex	Niemcy	Indeks DAX	20	0	0	0,00
FDAXU11, DEGDXU1100005, long contract	Aktywny rynek regulowany	Eurex	Eurex	Niemcy	Indeks DAX	12	0	0	0,00
FW20U11, FUGF0001461, long contract	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	GPW (Warszawa)	Polska	Indeks WIG20	500	0	0	0,00
GCQ11, USGCQ1100001, long contract	Aktywny rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Commodity Exchange, Inc. Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	Złoto	6	0	0	0,00
NQU11, USNQU1100009, long contract	Aktywny rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	Indeks NASDAQ100	55	0	0	0,00
VMU11, USDMU1100009, long contract	Aktywny rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	Indeks DJIA	47	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	8 900 000	-104	-0,14
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	8 900 000	-104	-0,14
Forward Short USD/PLN 20110715	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	kurs walutowy USD	3 000 000	0	-107	-0,15
Forward Short USD/PLN 20110715	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	kurs walutowy USD	2 900 000	0	-104	-0,14
Forward Long USD/PLN 20110715	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	kurs walutowy USD	3 000 000	0	107	0,15
Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 22,21%									

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	-	-	-	-	5 000	5 112	7,02
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	5 000	5 112	7,02
IU COPERNICUS FIO SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AGIO MULTISTRATEGIA	47 632,660	5 000	5 112	7,02
Certyfikaty inwestycyjne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

DCI - [signature]

BILANS

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

sporządzony na dzień 30.06.2011 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
I. Aktywa	72 812	92 439
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 099	31 115
2. Należności	4 713	111
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	33 297	32 655
- dłużne papiery wartościowe	0	1 119
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	11 703	28 558
- dłużne papiery wartościowe	6 484	2 000
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	951	835
- wycena instrumentów pochodnych	211	0
III. Aktywa netto (I - II)	71 861	91 604
IV. Kapitał subfunduszu	76 673	96 070
1. Kapitał wpłacony	133 755	131 309
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-57 082	-35 239
V. Dochody zatrzymane	-7 313	-5 604
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 948	-2 944
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 365	-2 660
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 501	1 138
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	71 861	91 604
Liczba jednostek uczestnictwa	67 979,078	86 400,228
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 057,10	1 060,23

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)	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
I. Przychody z lokat	2 201	4 418	1 948
1. Dwidendy i inne udziały w zyskach	109	691	433
2. Przychody odsetkowe	524	1 829	547
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 558	1 893	968
5. Pozostałe	10	5	0
II. Koszty subfunduszu	3 211	6 919	2 096
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 618	3 929	1 697
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplaty dla depozytariusza	115	156	92
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	85	124	54
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	15	18	4
10. Koszty odsetkowe	54	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1 319	2 680	249
13. Pozostałe	5	12	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	6	5	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II - III)	3 205	6 914	2 096
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-1 004	-2 496	-148
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	658	-2 057	-1 856
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-705	-3 260	-2 203
- z tytułu różnic kursowych:	-302	270	-50
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 363	1 203	347
- z tytułu różnic kursowych:	-28	28	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-346	-4 553	-2 004
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-5,09	-52,70	-18,22

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

[Handwritten signatures and initials]

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)	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	91 604	56 703
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-346	-4 553
a) przychody z lokat netto	-1 004	-2 496
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-705	-3 260
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 363	1 203
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-346	-4 553
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym	0	0
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	-19 397	39 454
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 446	74 461
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-21 843	-35 007
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-19 743	34 901
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	71 861	91 604
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	80 831	98 734
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym	-18 421,150	32 244,037
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 305,809	65 062,470
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 726,959	32 818,433
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-18 421,150	32 244,037
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym	67 979,078	86 400,228
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	121 744,297	119 438,488
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	53 765,219	33 038,260
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	67 979,078	86 400,228
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)	1 060,23	1 047,02
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	1 057,10	1 060,23
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-0,30%	1,26%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 030,68	1 036,72
Data wyceny	24.06.2011	28.01.2010
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 115,59	1 209,37
Data wyceny	21.04.2011	15.04.2010
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 057,10	1 060,23
Data wyceny	30.06.2011	31.12.2010
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	8,01%	7,01%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,04%	3,98%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,29%	0,16%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,21%	0,13%
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 zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują 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 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 – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdy czwartek, będący dniem roboczym. W przypadku gdy Dzień Wyceny przypada na dzień, który nie jest dniem roboczym, wyceny dokonuje się w kolejnym dniu 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 OBJAŚNIAJĄCE:

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	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	94
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	90	4
5) Z tytułu odsetek	2	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	4 621	13
- zapis na papiery wartościowe	4 600	0
Razem	4 713	111

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	429
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	211	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	10	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	411	30
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	316	370
13) Pozostałe	3	6
Razem	951	835

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2011 r.		Wartość na dzień bilansowy w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys.	31.12.2010 r.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.						
Banki:								
Cariffesen Bank Polska S.A.	PLN	12 432	12 432	PLN	17 288	17 288		17 288
BRE BANK SA	EUR	702	2 800	EUR	1 523	6 032		6 032
BRE BANK SA	USD	2 859	7 867	USD	2 630	7 795		7 795
Razem			23 099			31 115		31 115

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	27 107	42 619

*) 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

Ryzyka	30.06.2011 r.	31.12.2010 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. *)	4 919	1 119
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	1 565	2 000
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. ****)	29 673	34 238
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.	12 432	43 608
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.		
a) środki pieniężne	10 794	20 156
b) należności	10 667	13 827
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	20	4
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	6 087
	107	238

*) 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 niewypełnienia 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

30.06.2011 r.						
Instrumenty pochodne	Typ zafaktu pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. *	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego
ESU11, US\$SU1100004, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	291 USD	-	16.09.2011
FZANU11, DEFZANU111007, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	90 EUR	-	16.09.2011
FDANU11, DEFANU1110005, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	221 EUR	-	16.09.2011
FW20U11, PI AGFT00091461, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	-107 PLN	-	16.09.2011
GCQU11, US\$GQU1100001, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	-301 USD	-	29.08.2011
NRQU11, US\$NRQU1100009, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	293 USD	-	16.09.2011
YNMU11, US\$YMU11100009, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	263 USD	-	16.09.2011
Forward Short, USDPLN, 20110715	Kredka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-107 PLN	3,000 USD	15.07.2011
Forward Short, USDPLN, 20110715	Kredka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-104 PLN	2,900 USD	15.07.2011
Forward Long, USDPLN, 20110715	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	107 PLN	3,000 USD	15.07.2011
Razem	-	-	-	-	-	-

31.12.2010 r.						
Instrumenty pochodne	Typ zafaktu pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. **	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego
FDANH11, DEFANH1100002, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	-59 EUR	-	2011-03-18
FEENH11, US\$FEENH111000, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	-4 EUR	-	2011-03-18
FW20H11, PI AGFT0000919, short contract	Kredka	Futures	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-229 PLN	-	2011-03-18
GCCH11, US\$GCCH1100002, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	55 USD	-	2011-02-24
SBH11, US\$SBH1100002, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	153 USD	-	2011-03-29
NRGH11, US\$NRGH1100006, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	1 USD	-	2011-03-18
CLGH11, US\$CLGH1100002, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	14 USD	-	2011-01-20
ZSHH11, US\$ZSHH1100007, short contract	Kredka	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	-4 USD	-	2011-03-22
ZWHH11, US\$ZWHH1100008, long contract	Długa	Futures	Sprawa zarządzanie portfelom inwestycyjnym	130 USD	-	2011-03-14
Forward Short, USDPLN, 20110107	Kredka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	238 PLN	2011-01-07	2011-01-07
Razem	-	-	-	-	-	-

* Za wartość otwartej pozycji instrumentu pochodnego futures na 30.06.2011 roku przyjęto wynik na kontraktach realizowany w dniu 30.06.2011 roku
 ** Za wartość otwartej pozycji instrumentu pochodnego futures na 31.12.2010 roku przyjęto wynik na kontraktach realizowany w dniu 31.12.2010 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

Waluowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	30.06.2011 r.		31.12.2010 r.		Wartość na dzień bilansowy
	Jednostka	Waluta	Jednostka	Waluta	
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę jednostkowego sprawozdania finansowego					
a) w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego w tys.					
Aktywa		PLN		PLN	72 283
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.		w tys.		17 288
2. Należności	w tys.	62 018	w tys.	PLN	107
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	4 693	w tys.	PLN	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	0	w tys.	PLN	26 568
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	33 297	w tys.	PLN	28 320
6. Pozostałe aktywa	w tys.	11 596	w tys.	PLN	0
Zobowiązania		PLN		PLN	835
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę jednostkowego sprawozdania finansowego w tys.					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	w tys.	PLN	20 156
- w walucie obcej	w tys.	PLN	w tys.	PLN	13 827
- w walucie obcej	w tys.	USD	w tys.	USD	2 630
- w walucie obcej	w tys.	PLN	w tys.	PLN	7 795
- w walucie obcej	w tys.	EUR	w tys.	EUR	1 523
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	w tys.	PLN	6 032
Należności		PLN		PLN	4
- w walucie obcej	w tys.	USD	w tys.	USD	1
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	w tys.	PLN	4
- w walucie obcej	w tys.	PLN	w tys.	PLN	6 087
- w walucie obcej	w tys.	USD	w tys.	USD	2 054
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	w tys.	PLN	6 087
- w walucie obcej	w tys.	PLN	w tys.	PLN	238
- w walucie obcej	w tys.	USD	w tys.	USD	80
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	w tys.	PLN	238
Zobowiązania		PLN		PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	USD	w tys.	USD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	w tys.	PLN	0
Razem					91 604

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane w tys.	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane w tys.	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane w tys.	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane w tys.	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane w tys.	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane w tys.
Składniki lokat						
Akcje	56	0	58	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	54	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Długie papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	31	0	264	28	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Sianki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Razem	141	0	322	28	0	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu		01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
		Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys.
Składniki lokat							
Akcje		-146	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne		0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji		0	0	0	0	0	0
Prawa poboru		0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe		-5	0	0	0	0	0
Listy zastawne		0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe		0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne		0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa		0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne		0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		-292	-28	-52	0	-50	0
Wierzytelności		0	0	0	0	0	0
Weksle		0	0	0	0	0	0
Depozyty		0	0	0	0	0	0
Waluty		0	0	0	0	0	0
Nieruchomości		0	0	0	0	0	0
Statki morskie		0	0	0	0	0	0
Inne		0	0	0	0	0	0
Razem		-443	-28	-52	0	-50	0

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)		01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 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		-697	1 600	-3 260	965	-2 203	347
2) Składniki lokat nietotowane na aktywnym rynku		-8	-237	0	238	0	0
3) Nieruchomości		0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe		0	0	0	0	0	0
Razem		-705	1 363	-3 260	1 203	-2 203	347

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty pokrywane przez Towarzystwo			
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	0	0
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję			
3) Oplaty dla depozytariusza	6	5	0
4) Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5) Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8) Usługi prawne	0	0	0
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10) Koszty odsetkowe	0	0	0
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13) Pozostałe	0	0	0
Razem	6	5	0

	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			
1) Część stała wynagrodzenia	1 618	3 929	1 697
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	1 618	3 929	1 697

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa			
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	71 861,00	91 604,00	56 703,00
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 057,10	1 060,23	1 047,02
2) Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

AGIO SPECIALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

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 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, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione 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 sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych.

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 korekty 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. 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:

Bożena Dewiszek

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Adam Dakowicz

Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Jacek Jastrzębski

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaroń

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Marcin Chadał

Członek Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujeci

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Katarzyna Kurzawska

Wiceprezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2011 roku