



**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku**

Dla Zgromadzenia Inwestorów Subfunduszu Agio Kapitał wyodrębnionego w ramach Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Subfunduszu Agio Kapitał wyodrębnionego w ramach Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Długiej 16, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r.,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r., który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 227 308 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. wykazujący zysk w wysokości 6 376 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- noty objaśniające,
- informację dodatkową.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 - ze zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik nr wpisu 3159

Warszawa 02-703, ul. Bukowińska 26B lok. U2, NIP 5211955744, REGON 015731976

achój

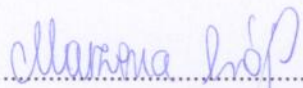
Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu Agio Kapitał.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

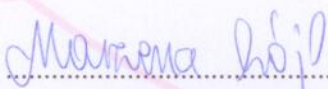
Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu Agio Kapitał na dzień 30 czerwca 2012 r., jak też jego wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanyymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 - ze zm.).

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2012 r.



KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT NR 10787

W IMIENIU MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK NR 3159
ul. Bukowińska 26B lok. U2, 02-703 Warszawa



MARZENA WÓJCIK, BIEGŁY REWIDENT NR 10787



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz AGIO KAPITAŁ (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 Delta.

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 będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie powierzonych kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne i obligacje zamienne na akcje. Fundusz inwestuje od 60% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty, Instrumenty Rynku Pieniężnego i instrumenty o charakterze dłużnym. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

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 KAPITAŁ

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, przy czym:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji, kwity depozytowe, warianty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz certyfikaty inwestycyjne – od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) obligacje oraz listy zastawne – 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 § 31 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 2012 r., za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

ZESTAWIENIE LOKAT

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAL

(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	30.06.2012 r.			31.12.2011 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
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	185 198	189 256	82,70	118 983	121 369	79,97
Instrumenty pochodne	0	-7	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	23 464	24 317	10,63	13 650	14 272	9,40
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	208 662	213 566	93,33	132 633	135 641	89,37

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 93,33%, 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.

2. Tabele uzupełniające

[illegible]

O zmianach wykupu portfela i roku										120 334	119 734	122 429	50,46
Obligacje										120 334	119 734	122 429	50,46
Rozem aktywny rynek regulowany										27 200	28 325	29 274	12,79
BANK SPÓŁDZIELCZY W OSTROWI MAZOWIECKIEJ, SERIA BOM02121 PLBSC0M00010	Aktywny rynek regulowany	Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Catalyst	Polaka	2021-02-11	zmniejszenie, 8,49%	1 000	760	794	0,35				
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA A1, PLFRBTM00018	Aktywny rynek regulowany	Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Catalyst	Polaka	2014-05-23	zmniejszenie, 12,61%	1 000	848	884	0,39				
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC, XS0231264275	Aktywny rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Węgry	2015-10-05	stała, 3,875%	50 000	1 000	4 092	1,79				
MO-BRUK S.A., SERIA A, PLMBRUK00019	Aktywny rynek regulowany	Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Catalyst	Polaka	2014-08-12	zmniejszenie, 9,99%	1 000	1 329	1 413	0,62				
PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA PHSO0720, PLPHSC000016	Aktywny rynek regulowany	Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Catalyst	Polaka	2020-07-02	zmniejszenie, 8,15%	1 000	1 540	1 662	0,73				
MARVIPOL S.A., SERIA F, PLMRVPL00057	Aktywny rynek regulowany	Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Catalyst	Polaka	2013-12-06	stała, 9,45%	100	2 184	219	0,09				
PRAGMA FAKTORING SA, SERIA B, PLGPRB000065	Aktywny rynek regulowany	Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Catalyst	Polaka	2014-12-12	zmniejszenie, 9,64%	1 000	3 019	3 125	1,36				
SCOPAK S.A., SERIA A, PLSCOPK00018	Aktywny rynek regulowany	Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Catalyst	Polaka	2013-07-25	zmniejszenie, 12,01%	1 000	3 385	3 551	1,55				
BANKU POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A., SERIA BP080718, PLBPS00000032	Aktywny rynek regulowany	Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Catalyst	Polaka	2018-07-15	zmniejszenie, 8,09%	1 000	7 905	8 190	3,58				
MCI MANAGEMENT S.A., SERIA F, PLMCTM000137	Aktywny rynek regulowany	Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Catalyst	Polaka	2014-03-31	zmniejszenie, 8,97%	1 000	5 230	5 344	2,33				
LC CORP S.A., SERIA LC000250515	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2015-05-25	zmniejszenie, 8,92%	100 000	19	93 155	40,71				
POLAPART SP. Z O.O., SERIA A	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2014-04-30	stała, 8%	10 000	180	1 913	0,84				
INTEGRIT PL S.A., SERIA INT1510100001	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2013-10-15	zmniejszenie, 9,96%	10 000	200	1 825	0,80				
KREDYT INKASO S.A., SERIA S01	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2013-09-23	zmniejszenie, 11,47%	1 000	205	2 050	0,90				
IDM S.A., SERIA A01	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2013-10-04	stała, 11%	10 000	210	210	0,09				
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOM000020217	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2017-02-02	zmniejszenie, 8,37%	10 000	300	2 266	0,99				
SCOPAK S.A., SERIA B, PLSCOPK000046	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2013-08-29	zmniejszenie, 11,99%	1 000	500	3 104	1,36				
KRUK S.A., SERIA K3, PLKRK0000135	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2014-09-06	zmniejszenie, 9,62%	1 000	500	520	0,23				
SAHE INVESTMENTS SP. Z O.O., SERIA B	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2014-03-30	stała, 5,5%	1 000	500	503	0,22				
KRUK S.A., SERIA H2, PLKRK00000044	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2014-04-07	zmniejszenie, 9,94%	1 000	800	819	0,36				
BANK POCZTOWY S.A., SERIA BP0721, PLBPCT000015	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2021-07-08	zmniejszenie, 8,73%	10 000	1 000	10 418	4,55				
FOR-NET S.A., SERIA C1	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2014-11-08	zmniejszenie, 10,97%	1 000	1 000	1 015	0,44				
TAMARK S.A., SERIA A	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2015-02-03	zmniejszenie, 10,94%	1 000	1 000	1 017	0,44				
ZAKŁADY PRZETWÓRSTWA MIĘSNEGO HENRYK KANIA S.A., SERIA C	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2014-12-04	zmniejszenie, 11,19%	1 000	1 000	1 008	0,44				
VOXEL S.A., SERIA B	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2014-06-06	zmniejszenie, 10,64%	1 000	1 000	1 007	0,44				
PRZETWÓRSTWA MIĘSNEGO HENRYK KANIA S.A., SERIA A1	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2014-06-27	zmniejszenie, 11,19%	1 000	1 000	1 001	0,44				
GRUPA ADV S.A., SERIA A2	Nierodowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polaka	2014-11-16	zmniejszenie, 11%	1 000	1 500	1 520	0,66				

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	3 280 000	-7	0,00
Wylistowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niewylistowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward Short EUR/PLN 20151008	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 038 750,00 EUR po kursie walutowym 4,584 EUR	0	3 280 000	-7	0,00
Forward Short EUR/PLN 20141009	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,519 EUR	0	1 038 750	172	0,08
Forward Short EUR/PLN 20121010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,338 EUR	0	38 750	4	0,00
Forward Long EUR/PLN 20151008	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	1 038 750,00 EUR po kursie walutowym 4,584 EUR	0	38 750	-1	0,00
Forward Long EUR/PLN 20141009	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,519 EUR	0	1 038 750	-172	-0,18
Forward Short EUR/PLN 20131010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,449 EUR	0	38 750	-4	0,00
Forward Long EUR/PLN 20121010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,338 EUR	0	38 750	1	0,00
Forward Long EUR/PLN 20131010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,449 EUR	0	38 750	1	0,00
Forward Short EUR/PLN 20121010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	970 000,00 EUR po kursie walutowym 4,304 EUR	0	970 000	-1	0,00
Forward Short EUR/PLN 20121010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska	Polska	970 000,00 EUR po kursie walutowym 4,304 EUR	0	970 000	-7	0,00

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 12,08%.

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	-	-	-	-	23 464	24 317	10,63
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	133 169,019	24 317	10,63
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	133 169,019	24 317	10,63
COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH	126 969,681	13 650	14 675	6,41
UNIWIBID SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	UNIWIBID SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	6 199,338	9 814	9 642	4,22
Certyfikaty inwestycyjne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

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

sporządzony na dzień 30.06.2012 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
I. Aktywa	228 840	151 773
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 411	15 743
2. Należności	2 663	380
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	29 274	8 158
- dłużne papiery wartościowe	29 274	8 158
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	184 477	127 483
- dłużne papiery wartościowe	159 982	113 211
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	15	9
II. Zobowiązania, w tym:	1 532	875
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	185	0
III. Aktywa netto (I - II)	227 308	150 898
IV. Kapitał Subfunduszu	217 035	147 001
1. Kapitał wpłacony	285 590	183 401
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-68 555	-36 400
V. Dochody zatrzymane	9 295	3 171
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 452	3 225
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-157	-54
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	978	726
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	227 308	150 898
Liczba jednostek uczestnictwa	200 256,166	137 474,659
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1 135,09	1 097,64

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 KAPITAŁ

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2011 - 30.06.2011 r.
I. Przychody z lokat	7 960	4 370	203
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	7 683	4 318	198
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	277	52	5
II. Koszty Subfunduszu	1 733	1 151	74
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 548	1 038	57
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	50	36	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	105	66	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	12	10	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	14
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	15	1	1
13. Pozostałe	3	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	1 733	1 151	74
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	6 227	3 219	129
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	149	686	-6
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-103	36	2
- z tytułu różnic kursowych:	65	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	252	650	-8
- z tytułu różnic kursowych:	-29	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	6 376	3 905	123
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	31,84	28,41	2,76

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 in blue ink.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	150 898	7 524
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym	6 376	3 905
a) przychody z lokat netto	6 227	3 219
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-103	36
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	252	650
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 376	3 905
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	70 034	139 469
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	102 189	174 013
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-32 155	-34 544
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	76 410	143 374
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	227 308	150 898
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	193 437	59 483
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym	62 781,507	130 292,144
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	91 446,313	162 085,628
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	28 664,806	31 793,484
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	62 781,507	130 292,144
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym	200 256,166	137 474,659
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	262 476,814	171 030,501
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	62 220,648	33 555,842
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	200 256,166	137 474,659
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)	1 097,64	1 047,57
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	1 135,09	1 097,64
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	3,41%	4,78%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 098,99	1 037,49
Data wyceny	2012-01-05	2011-03-10
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 136,02	1 097,64
Data wyceny	2012-06-30	2011-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 136,02	1 097,64
Data wyceny	2012-06-30	2011-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,80%	1,94%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,61%	1,75%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05%	0,06%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,11%	0,11%
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.

MC

AS

DS

DS

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

(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 KAPITAŁ

(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	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	2 000	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	378
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	63	2
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, w tym:	600	0
- zapisy na papierzy wartościowe	600	0
Razem	2 663	380

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	214
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	185	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	778	201
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	464	428
13) Pozostałe	105	32
Razem	1 532	875

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
Banki:	Wartość na dzień bilansowy w tys. waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. waluta
Railfisen Bank Polska S.A.	12 411 PLN	12 411 PLN
Razem	12 411	12 411
		15 743
		15 743

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	14 077	8 093
*) 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	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	45 519	41 382
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	143 737	230 359
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. ****)	201 667	137 112
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.	12 411	15 743
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.		
a) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 455	0
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 092	0
c) zobowiązania	178	0
	185	0

*) 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 zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe 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 stałokuponowych 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

30.06.2012 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 podsiawą przyszłych płatności instrumentu pochodnego w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward Short EUR/PLN 20151008	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	172 PLN	2015-10-08	1 038 750,00 EUR po kursie walutowym 4,584 EUR	2015-10-08		
Forward Short EUR/PLN 20141009	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4 PLN	2014-10-09	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,519 EUR	2014-10-09		
Forward Short EUR/PLN 20121010	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1 PLN	2012-10-10	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,338 EUR	2012-10-10		
Forward Long EUR/PLN 20151008	Długą	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-172 PLN	2015-10-08	1 038 750,00 EUR po kursie walutowym 4,584 EUR	2015-10-08		
Forward Long EUR/PLN 20141009	Długą	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4 PLN	2014-10-09	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,519 EUR	2014-10-09		
Forward Short EUR/PLN 20131010	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1 PLN	2013-10-10	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,449 EUR	2013-10-10		
Forward Long EUR/PLN 20121010	Długą	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1 PLN	2012-10-10	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,338 EUR	2012-10-10		
Forward Long EUR/PLN 20131010	Długą	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1 PLN	2013-10-10	38 750,00 EUR po kursie walutowym 4,449 EUR	2013-10-10		
Forward Short EUR/PLN 20121010	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7 PLN	2012-10-10	970 000,00 EUR po kursie walutowym 4,304 EUR	2012-10-10		
Razem									

31.12.2011 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 podsiawą przyszłych płatności instrumentu pochodnego w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy		
Razem									

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Wartość na dzień bilansowy	30.06.2012 r.		31.12.2011 r.	
	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	224 570	w tys.
2. Należności	w tys.	PLN	12 411	w tys.
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	2 663	w tys.
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	25 182	w tys.
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	184 299	w tys.
Zobowiązania	w tys.	PLN	15	w tys.
	w tys.	PLN	1 347	w tys.
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę jednostkowego sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	4 270	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	4 092	w tys.
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	960	w tys.
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	4 092	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	178	w tys.
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	42	w tys.
Zobowiązania	w tys.	PLN	178	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	PLN	185	w tys.
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	43	w tys.
Razem	w tys.	PLN	185	w tys.
			227 308	

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2012 - 30.06.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.		01.01.2011 - 30.06.2011 r.	
	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe
Składniki lokat						
Długie papiery wartościowe	zrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.
Razem	65	65	0	0	0	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2012 - 30.06.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.		01.01.2011 - 30.06.2011 r.	
	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
Składniki lokat						
Długie papiery wartościowe	zrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.	zrealizowane w tys.
Razem	0	0	0	0	0	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)	30.06.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Kurs w stosunku do Waluta	Kurs w stosunku do Waluta	Kurs w stosunku do Waluta	Kurs w stosunku do Waluta
Kurs EUR	4,2613 EUR	4,4168 EUR		

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2011 - 30.06.2011 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.
Składniki lokat			
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	59	2
2) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-103	193	57
3) Nieruchomości	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0
Razem	-103	252	650

Wyplacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

	01.01.2012 - 30.06.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2011 - 30.06.2011 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	1 417	834	57
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	131	204	0
Razem	1 548	1 038	57

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2011 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.	150 898	7 524	671
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 097,64	1 047,57	1 002,76

Handwritten signatures and initials: "KS", "KH", "AG", and a circular stamp.

INFORMACJA DODATKOWA

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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 KAPITAŁ**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Urszula Szewczyk

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

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Adam Dakowicz

Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaroń

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Marcin Chadaj

Członek Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Piotr Wrzosek

Członek Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 9 sierpnia 2012 roku

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2012 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: Agio Kapitał, Agio Multistrategia oraz Agio Delta, zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane Subfunduszu Agio Multistrategia dotyczące stanu aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Justyna Wojtczuk
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 493

Wojtczuk

Agnieszka Kwapisiewicz
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 492

Akwis

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.207.461.050,00.

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 • 00-549 Warszawa • Tel. 022 585 20 00
• Fax 022 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>