meritum biegli rewidenci

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
Jednostkowego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku

Dla Uczestników 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. Plac Dąbrowskiego 1, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 r., który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 427 412 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 10 132 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.

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 2014 r., jak też jego wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi 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.).

Zwracamy uwagę, że na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. w portfelu Subfunduszu Agio Kapitał znajdowało się 3 896 szt. obligacji serii A, na łączną kwotę 3 896 tys. zł, wyemitowanych przez Etlans Sp. z o.o. Z informacji otrzymanych od Zarządu TFI wynika, iż emitent jest właścicielem lokali mieszkalnych i użytkowych, których sprzedaż ma zaspokoić roszczenia Funduszu. Dodatkowo z informacji otrzymanych od Zarządu TFI wynika, że po dniu bilansowym emitent dokonał częściowego wykupu powyższych obligacji i planuje każdorazowo wraz z każdą sprzedażą lokali dokonywać kolejnych częściowych wykupów. Pierwotny termin wykupu obligacji przez emitenta upłynął w dniu 4 czerwca 2014 r. Na dzień bilansowy wartość w/w zabezpieczeń przewyższa wartość wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji przez Etlans Sp. z o.o. W liście do Zarządu Towarzystwa, Meritum skierowało zalecenie monitorowania wierzytelności z tego tytułu i ewentu-

Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

alnej niezwłocznej aktualizacji ich wartości, do kwoty którą Subfundusz Agio Kapitał będzie w stanie odzyskać po uwzględnieniu realnej wartości majątku emitenta oraz możliwości jego windykacji.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2014 r.

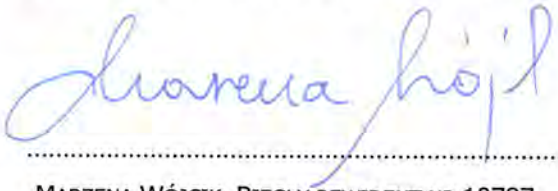


.....

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

Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

WYDZIELONY W RAMACH AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2014 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:

Subfundusz AGIO Multistrategia,

Subfundusz AGIO Kapitał,

Subfundusz AGIO Agresywny,

Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji (powstały z przekształcenia Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 5 lipca 2013 roku).

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

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych nr 3159 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 powierzonego 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.

Ograniczenia inwestycyjne

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

1) papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje, obligacje zamienne na akcje, kwity depozytowe, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym:
   a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji, kwity depozytowe, warranty 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 2014 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 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.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2014-06-30			2013-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	358 674	365 319	85,11%	320 662	326 507	88,27%
Instrumenty pochodne	-	231	0,05%	-	106	0,03%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	2 661	2 799	0,65%	2 661	2 742	0,74%
Certyfikaty inwestycyjne	2 000	2 094	0,49%	2 000	2 064	0,56%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	2 000	1 873	0,44%	4 660	4 595	1,24%
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**365 335**	**372 316**	**86,74%**	**329 983**	**336 014**	**90,84%**

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Wszystkie dane prezentowane są 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.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								**103 405**	**98 939**	**100 854**	**23,50%**
Obligacje								103 405	98 939	100 854	23,50%
Aktywny rynek nieregulowany								**1 292**	**1 297**	**1 304**	**0,30%**
MO-BRUK S.A., SERIA A (PLMOBRK00039)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	MO-BRUK S.A.	Polska	2014-08-12	7,7300% (Zmienny kupon)	1 000	1 292	1 297	1 304	0,30%
Aktywny rynek regulowany								**14 523**	**1 452**	**1 485**	**0,35%**
PCC ROKITA S.A., SERIA AA (PLPCCRK00027)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	Polska	2014-10-03	9,0000% (Stały kupon)	100	14 523	1 452	1 485	0,35%
Nienotowane na aktywnym rynku								**87 590**	**96 190**	**98 065**	**22,85%**
LC CORP S.A., SERIA LCC002250515 (PLLCCRP00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2015-05-25	6,5400% (Zmienny kupon)	100 000	15	1 500	1 509	0,35%
OT LOGISTICS S.A., SERIA A (PLODRTS00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2014-11-28	6,7400% (Zmienny kupon)	1 000	2 626	2 647	2 660	0,62%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA B (PLIPFIP00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2015-06-30	10,2400% (Zmienny kupon)	100 000	105	11 171	11 199	2,61%
SMT S.A., SERIA A2 (PLADVPL00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SMT S.A.	Polska	2014-11-16	8,6500% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 010	0,24%
KRUK S.A., SERIA K3 (PLKRK0000135)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2014-09-06	7,2100% (Zmienny kupon)	1 000	500	500	502	0,12%
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA B (PLGFPRE00065)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2014-12-12	7,2100% (Zmienny kupon)	1 000	3 024	3 024	3 043	0,71%
KREDYT INKASO S.A., SERIA S04 (PLKRINK00089)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2015-06-08	7,7200% (Zmienny kupon)	1 000	8 000	8 039	8 055	1,88%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2015-03-11	6,9900% (Zmienny kupon)	100	15 000	1 501	1 533	0,36%
CDRL S.A., SERIA A (PLCDRL000019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CDRL S.A.	Polska	2014-10-07	8,2100% (Zmienny kupon)	1 000	3 008	3 008	3 081	0,72%
EVEREST FINANSE SP. Z O.O. S.K.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST FINANSE SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2015-06-21	9,2000% (Zmienny kupon)	1 000	11 150	11 154	11 178	2,60%
FOR-NET S.A., SERIA C1	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FOR-NET S.A.	Polska	2014-11-09	10,2200% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 014	0,24%
FOR-NET S.A., SERIA E	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FOR-NET S.A.	Polska	2014-09-23	9,7800% (Zmienny kupon)	1 000	4 500	4 500	4 509	1,05%
SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2014-11-28	6,9500% (Zmienny kupon)	100	15 000	1 500	1 509	0,35%
SMS KREDYT HOLDING S.A., SERIA G	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SMS KREDYT HOLDING S.A.	Polska	2014-09-29	14,0000% (Stały kupon)	1 000	500	500	517	0,12%
TAMARK S.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TAMARK S.A.	Polska	2015-02-03	8,7200% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 014	0,24%
ETLANS SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ETLANS SP. Z O.O.	Polska	2014-06-04	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	3 896	3 390	3 896	0,90%
STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O., SERIA A (PLSTRSP00012)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O.	Polska	2015-05-17	9,2200% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 012	0,24%
TRENZA SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TRENZA SP. Z O.O.	Polska	2014-08-04	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	3 978	3 521	3 932	0,91%
PC GUARD S.A., SERIA B (PLGUARD00076)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PC GUARD S.A.	Polska	2015-04-13	8,7100% (Zmienny kupon)	1 000	658	658	682	0,16%
MAGELLAN S.A., SERIA A01MAG28081402	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2014-08-28	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	700	6 661	6 943	1,62%
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA D (PLGFPRE00081)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2015-03-06	7,2400% (Zmienny kupon)	1 000	2 500	2 531	2 577	0,60%
FAS POLSKA SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FAS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2015-03-25	9,0000% (Stały kupon)	1 000	5 000	5 000	5 006	1,17%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MAGELLAN S.A., SERIA A01MAG26091401	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2014-09-26	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	200	1 904	1 976	0,46%
FOR-NET S.A., SERIA G	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FOR-NET S.A.	Polska	2015-02-24	9,7800% (Zmienny kupon)	1 000	1 200	1 203	1 203	0,28%
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 01.10.2014	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2014-07-10	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	50	4 916	4 995	1,16%
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA B1 (PLFRRTM00042)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2015-06-18	9,2000% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 500	1 505	0,35%
GETIN NOBLE BANK S.A. EMISJA Z DNIA 14.02.2014	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2014-08-14	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	30	2 949	2 987	0,70%
EURO CAPITAL SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EURO CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2015-04-01	7,0000% (Stały kupon)	10 000	400	4 000	4 067	0,94%
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 10.04.2014	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2014-10-10	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	50	4 913	4 951	1,15%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								**366 932**	**259 735**	**264 465**	**61,61%**
Obligacje								366 932	259 735	264 465	61,61%
Aktywny rynek nieregulowany								**6 187**	**3 523**	**3 423**	**0,80%**
PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA PBS0720 (PLPBS0000016)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Polska	2020-07-02	6,7200% (Zmienny kupon)	1 000	1 540	1 573	1 630	0,39%
BANK POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A., SERIA BPS0718 (PLBPS0000032)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A.	Polska	2018-07-15	5,7200% (Zmienny kupon)	1 000	1 647	1 650	1 608	0,37%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZRT - ENERGIA S.A., SERIA A (PLWZRTE00013)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	WZRT - ENERGIA S.A.	Polska	2015-11-16	9,7200% (Zmienny kupon)	100	3 000	300	185	0,04%
Aktywny rynek regulowany								**24 000**	**6 676**	**6 796**	**1,58%**
OK0116 (PL0000107587)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-01-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	5 000	4 727	4 809	1,12%
PCC ROKITA S.A., SERIA AC (PLPCCRK00043)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	Polska	2016-04-15	7,5000% (Stały kupon)	100	19 000	1 949	1 987	0,46%
Nienotowane na aktywnym rynku								**336 745**	**249 536**	**254 246**	**59,23%**
KREDYT INKASO S.A., SERIA S05 (PLKRINK00097)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2016-12-08	8,7200% (Zmienny kupon)	1 000	10 500	10 870	10 888	2,54%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA BP0721 (PLBPCZT00015)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2021-07-08	6,4700% (Zmienny kupon)	10 000	795	7 950	8 194	1,91%
MAGELLAN S.A., SERIA MAG300915B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2015-09-30	6,7400% (Zmienny kupon)	100 000	25	2 500	2 549	0,59%
FAST FINANCE S.A., SERIA E (PLFSTFC00046)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FAST FINANCE S.A.	Polska	2016-01-15	9,7200% (Zmienny kupon)	1 000	2 300	2 300	2 402	0,56%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA C (PLAMRHP00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2016-09-21	7,2400% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 040	0,48%
MAGELLAN S.A., SERIA 4/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-03-25	6,7400% (Zmienny kupon)	100 000	100	10 001	10 179	2,37%
EGB INVESTMENTS S.A., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EGB INVESTMENTS S.A.	Polska	2016-03-21	9,6800% (Zmienny kupon)	100 000	30	3 000	3 008	0,70%
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG, SERIA C (PLWRMFB00016)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	Austria	2016-03-31	9,7400% (Zmienny kupon)	1 000	1 976	1 976	2 024	0,47%
KRUK S.A., SERIA M1 (PLKRK0000176)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-03-21	7,0800% (Zmienny kupon)	1 000	1 885	1 885	1 908	0,44%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SOLTEX NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SOLTEX NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	Polska	2016-03-22	12,0000% (Stały kupon)	1 000	5 000	5 000	5 162	1,20%
MCI MANAGEMENT S.A., SERIA F (PLMCIMG00145)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI MANAGEMENT S.A.	Polska	2016-04-11	7,2400% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 500	1 525	0,36%
ROBYG S.A., SERIA I (PLROBYG00123)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2016-06-23	7,2000% (Zmienny kupon)	1 000	7 000	7 070	7 070	1,65%
KRUK S.A., SERIA O1 (PLKRK0000192)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-11-05	7,3200% (Zmienny kupon)	1 000	1 009	1 043	1 051	0,24%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA K1	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A.	Polska	2015-12-07	9,2200% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 012	0,47%
BEST III Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, SERIA J (PLBSTNS00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST III NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2016-06-28	7,0100% (Zmienny kupon)	1 000	4 700	4 722	4 720	1,10%
TECHMADEX S.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TECHMADEX S.A.	Polska	2016-06-27	8,2100% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 002	0,47%
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA I	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2016-01-08	7,7100% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 018	0,24%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A.	Polska	2015-07-15	9,2000% (Zmienny kupon)	1 000	4 445	4 000	4 281	1,00%
MARKA S.A., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARKA S.A.	Polska	2016-01-15	10,7200% (Zmienny kupon)	1 000	4 800	4 800	5 039	1,17%
MAK DOM SP. Z O.O., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAK DOM SP. Z O.O.	Polska	2016-07-19	8,2200% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 182	1,21%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA M1	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A.	Polska	2016-01-26	8,9700% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 016	0,24%
SCO-PAK S.A., SERIA E	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCO-PAK S.A.	Polska	2015-07-24	9,7400% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 035	0,47%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRK0000226)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-03-07	7,3100% (Zmienny kupon)	1 000	2 500	2 565	2 570	0,61%
VOXEL S.A., SERIA D	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOXEL S.A.	Polska	2016-07-31	7,7200% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 032	0,24%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA O1	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A.	Polska	2016-01-26	8,9700% (Zmienny kupon)	1 000	800	800	813	0,19%
KRUK S.A., SERIA R3 (PLKRK0000275)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-08-13	7,2200% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 076	0,48%
MAGELLAN S.A., SERIA 9/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2015-08-10	4,0000% (Stały kupon)	416 090	15	6 291	6 463	1,51%
ELECTUS S.A., SERIA I	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ELECTUS S.A.	Polska	2016-08-23	8,0000% (Stały kupon)	1 000	1 401	1 401	1 435	0,33%
GRANIT-COLOR Sp. z o.o., SERIA A (PLGRNCL00013)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GRANIT-COLOR Sp. z o.o.	Polska	2016-08-08	9,5000% (Stały kupon)	1 000	1 489	1 489	1 510	0,35%
POLAPART SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLAPART SP. Z O.O.	Polska	2015-09-11	7,5000% (Stały kupon)	10 000	200	2 000	2 119	0,49%
KRUK S.A., SERIA R4 (PLKRK0000283)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-10-03	7,2100% (Zmienny kupon)	1 000	4 000	4 000	4 069	0,95%
ATAL S.A., SERIA B (PLATAL000020)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2016-10-07	7,7400% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 088	1,19%
UNIBEP S.A., SERIA B2 (PLUNBEP00056)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska	2016-05-28	5,9900% (Zmienny kupon)	100	15 700	1 570	1 578	0,37%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A.	Polska	2015-10-15	8,7200% (Zmienny kupon)	1 000	7 000	6 308	6 659	1,55%
MAGELLAN S.A., SERIA 11/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-04-28	6,7400% (Zmienny kupon)	100 000	15	1 500	1 517	0,35%
CASUS FINANSE S.A., SERIA D (PLCSSFN00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CASUS FINANSE S.A.	Polska	2016-11-21	8,5900% (Zmienny kupon)	1 000	3 800	3 800	3 835	0,89%
HB REAVIS FINANCE SPÓŁKA Z O. O., SERIA A (PLHBRVF00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE SPÓŁKA Z O. O.	Polska	2017-11-27	6,6700% (Zmienny kupon)	1 000	7 000	7 000	7 043	1,64%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O., SERIA B (PLSTRSP00020)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O.	Polska	2015-10-09	9,5000% (Stały kupon)	1 000	1 000	1 000	1 021	0,24%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ00000150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2016-12-19	3,9000% (Zmienny kupon)	1 000	4 500	4 568	4 573	1,07%
ROBYG S.A., SERIA J (PLROBYG00149)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2016-12-20	6,2000% (Zmienny kupon)	100	30 534	3 053	3 059	0,71%
KRUK S.A., SERIA U1 (PLKRK0000309)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-12-05	7,0200% (Zmienny kupon)	1 000	2 830	2 830	2 844	0,66%
BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2018-01-17	7,0200% (Zmienny kupon)	100	36 000	3 600	3 714	0,87%
KREDYT INKASO S.A., SERIA W2 (PLKRINK00147)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-01-15	7,1200% (Zmienny kupon)	1 000	6 000	6 000	6 196	1,44%
MBANK S.A., SERIA BREO201223 (PLBRE0005177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,9500% (Zmienny kupon)	100 000	10	1 000	1 001	0,23%
INPRO S.A., SERIA A (PLINPRO00031)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INPRO S.A.	Polska	2015-08-14	7,0400% (Zmienny kupon)	10 000	1 300	13 000	13 339	3,11%
POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY S.A., SERIA D	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY S.A.	Polska	2016-12-31	7,0000% (Stały kupon)	10 000	190	1 900	1 955	0,46%
P.R.E.S.C.O. GROUP S.A., SERIA E (PLPRESC00075)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.	Polska	2017-11-28	7,1400% (Zmienny kupon)	1 000	6 500	6 500	6 541	1,52%
VICTORIA DOM S.A., SERIA B (PLVCTDM00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2017-02-04	8,6200% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 170	1,20%
MARKA S.A., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARKA S.A.	Polska	2015-12-16	10,7300% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 500	1 560	0,36%
WIKANA PROPERTY SP. Z O.O. OMEGA S.K.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WIKANA PROPERTY SP. Z O.O. OMEGA S.K.A.	Polska	2016-01-20	8,6300% (Zmienny kupon)	1 000	4 000	4 000	4 122	0,96%
ROBYG S.A., SERIA K1 (PLROBYG00156)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-02-26	6,7400% (Zmienny kupon)	100	45 000	4 500	4 602	1,07%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
UNIDEVELOPMENT S.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIDEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-03-07	7,7400% (Zmienny kupon)	1 000	5 500	5 500	5 633	1,31%
OT LOGISTICS S.A., SERIA B (PLODRTS00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2017-02-17	6,7300% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 120	1,19%
MURAPOL SA, SERIA L (PLMURPL00083)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MURAPOL SA	Polska	2015-11-22	8,7100% (Zmienny kupon)	1 000	4 995	4 995	5 042	1,17%
MAK DOM SP. Z O.O., SERIA E	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAK DOM SP. Z O.O.	Polska	2017-03-31	7,5400% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 093	1,19%
COPERNICUS SECURITIES S.A., SERIA A (PLCPRSC00020)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	COPERNICUS SECURITIES S.A.	Polska	2016-04-10	6,2400% (Zmienny kupon)	1 000	1 501	1 501	1 522	0,35%
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA K (PLKINS100019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2017-05-09	6,6000% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 046	1,18%
ZAKŁADY MAGNEZYTOWE ROPCZYCE S.A., SERIA A (PLROPCE00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MAGNEZYTOWE ROPCZYCE S.A.	Polska	2019-05-15	3,4300% (Zmienny kupon)	416	23 000	9 620	9 611	2,24%
BLACK RED WHITE S.A., SERIA BRW156160516	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACK RED WHITE S.A.	Polska	2016-05-16	5,0500% (Zmienny kupon)	10 000	1 000	10 000	10 063	2,34%
RONSON EUROPE NV, SERIA F	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2018-05-20	6,2400% (Zmienny kupon)	100	10 000	1 000	1 007	0,23%
MONDAY DEVELOPMENT S.A., SERIA K	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MONDAY DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-05-19	9,0000% (Stały kupon)	100	10 000	1 000	1 010	0,24%
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA B2	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2017-05-23	9,2400% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 019	0,47%
CUBE.ITG S.A., SERIA E	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CUBE.ITG S.A.	Polska	2017-04-12	8,9700% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 019	0,24%
CAN-PACK S.A., SERIA CANP02030919 (PLCNPCK00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAN-PACK S.A.	Polska	2019-09-03	5,4400% (Zmienny kupon)	10 000	400	4 128	4 197	0,98%
KONCEPT WS SP. Z O.O. S.K.A., SERIA C (PLKNCPT00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KONCEPT WS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2016-04-28	9,0200% (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 000	3 047	0,71%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LC CORP S.A., SERIA LCC004060619	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2019-06-06	6,2400% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 008	0,47%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								**470 337**	**358 674**	**365 319**	**85,11%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**6 065 000**	-	**231**	**0,05%**
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						**6 065 000**	-	231	0,05%
Forward_Short_EUR/PLN_20151008	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,5840 EUR	1 038 750	-	-30	-0,01%
Forward_Short_EUR/PLN_20141009	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,5190 EUR	38 750	-	2	0,00%
Forward_Long_EUR/PLN_20151008	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,5840 EUR	1 038 750	-	30	0,01%
Forward_Long_EUR/PLN_20141009	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,5190 EUR	38 750	-	-2	0,00%
Forward_Short_EUR/PLN_20140812	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	1.560.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2710 EUR	1 560 000	-	154	0,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward_Short_EUR/PLN_20150520	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2.350.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2700 EUR	2 350 000	-	77	0,02%
Suma:						**6 065 000**	**-**	**231**	**0,05%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				11 705	2 661	2 799	0,65%
Nienotowane na aktywnym rynku				11 705	2 661	2 799	0,65%
ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ALLIANZ PIENIĘŻNY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ALLIANZ PIENIĘŻNY	10 871	1 500	1 575	0,36%
UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITFI00084)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS	102	161	163	0,04%
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY	732	1 000	1 061	0,25%
Certyfikaty inwestycyjne				1 873	2 000	2 094	0,49%
Aktywny rynek regulowany				-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany				-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku				1 873	2 000	2 094	0,49%
ALLIANZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALLIANZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	1 873	2 000	2 094	0,49%
Suma:				**13 578**	**4 661**	**4 893**	**1,14%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wierzytelność z tytułu niewykupionej obligacji TRUST S.A.	TRUST S.A.	Polska	2013-12-15	Świadczenie pieniężne	2000	1	2 000	1 873	0,44%
Suma:					**2000**	**1**	**2 000**	**1 873**	**0,44%**

TABELA DODATKOWA

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA GETIN NOBLE BANK S.A.	16 450	3,83%
Suma:	**16 450**	**3,83%**

III. BILANS

BILANS	2014-06-30	2013-12-31
I. Aktywa	**429 256**	**369 916**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 012	21 371
2) Należności	17 896	7 465
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	5 033
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	13 008	17 301
- dłużne papiery wartościowe	13 008	17 301
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	359 340	318 745
- dłużne papiery wartościowe	352 311	309 206
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	1
II. Zobowiązania, w tym:	**1 844**	**1 938**
z tytułu instrumentów pochodnych	32	32
III. Aktywa netto (I - II)	**427 412**	**367 978**
IV. Kapitał Subfunduszu	**384 916**	**335 614**
1) Kapitał wpłacony	709 461	587 183
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-324 545	-251 569
V. Dochody zatrzymane	**42 279**	**32 203**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	41 318	31 139
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	961	1 064
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**217**	**161**
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**427 412**	**367 978**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	333 463,3664	294 419,6637
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 281,74	1 249,84

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2013-01-01 do 2013-06-30
I. Przychody z lokat	**13 610**	**19 062**	**7 353**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	13 482	18 863	7 349
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	185	3
Pozostałe	128	14	1
II. Koszty Subfunduszu	**3 432**	**4 326**	**1 769**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 043	3 946	1 601
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	37	55	27
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	50	60	23
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	80	260	118
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	2	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	220	-	-
Pozostałe	-	3	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**1**	**85**	**-**
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	**3 431**	**4 241**	**1 769**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**10 179**	**14 821**	**5 584**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-47**	**338**	**717**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-103	331	656
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	56	7	61
- z tytułu różnic kursowych	-29	-70	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**10 132**	**15 159**	**6 301**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	30,38	51,49	35,29

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2014-01-01 do 2014-06-30		od 2013-01-01 do 2013-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto:				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	367 978		181 899	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	10 132		15 159	
a) przychody z lokat netto	10 179		14 821	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-103		331	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	56		7	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10 132		15 159	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	49 302		170 920	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	122 278		282 620	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-72 976		-111 700	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	59 434		186 079	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	427 412		367 978	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	409 406		249 715	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	96 637,8643		231 081,6111	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	57 594,1616		91 367,9697	
Saldo zmian	39 043,7027		139 713,6414	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	606 582,3829		509 944,5186	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	273 119,0165		215 524,8549	
Saldo zmian	333 463,3664		294 419,6637	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 249,84		1 175,77	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 281,74		1 249,84	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	5,15%		6,30%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1 250,20	2014-01-02	1 176,02	2013-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1 282,12	2014-06-30	1 249,84	2013-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 282,12	2014-06-30	1 249,84	2013-12-31
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**1,59%**		**1,73%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,49%		1,58%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,02%		0,02%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,04%		0,10%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-		-	

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

(w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze".
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.

19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.

20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.

2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.

3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:

   3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.

   3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

   3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.

5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.

6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a cena sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

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

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z §22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 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).

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2014-06-30	2013-12-31
Należności	**17 896**	**7 465**
Z tytułu zbytych lokat	17 810	7 405
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	84	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	2	59

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2014-06-30	2013-12-31
Należności	**17 896**	**7 465**
Z tytułu zbytych lokat	17 810	7 405
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	84	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	2	59

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2014-06-30		2013-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	39 012	-	21 371
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	39 012	-	21 371
EUR	40	165	-	-
PLN	38 620	38 620	21 146	21 146
USD	75	227	75	225

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-01-01 do 2013-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	30 192	15 837

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

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2014-06-30		2013-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	39 012	9,09%	21 371	5,78%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 281	1,93%	1 045	0,28%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	59 945	13,95%	99 739	26,96%
Suma:	**107 238**	**24,97%**	**122 155**	**33,02%**

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2014-06-30		2013-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	4 727	1,10%	16 256	4,39%
Dłużne papiery wartościowe	4 727	1,10%	16 256	4,39%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	292 366	68,13%	209 467	56,63%
Dłużne papiery wartościowe	292 366	68,13%	209 467	56,63%
Zobowiązania (***)	-	-	-	-
Suma:	**297 093**	**69,23%**	**225 723**	**61,02%**

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2014-06-30		2013-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	422 490	98,42%	355 481	96,10%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2014-06-30			2013-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	115	392	0,09%	75	225	0,06%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 652	32 411	7,55%	1 523	6 318	1,71%
Zobowiązania	8	32	0,01%	8	32	0,15%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2014-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward_Short_EUR/PLN_20151008	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-30 PLN	-	2015-10-08	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,5840 EUR	2015-10-08	2015-10-08
Forward_Short_EUR/PLN_20141009	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2 PLN	-	2014-10-09	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,5190 EUR	2014-10-09	2014-10-09
Forward_Long_EUR/PLN_20151008	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	30 PLN	-	2015-10-08	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,5840 EUR	2015-10-08	2015-10-08
Forward_Long_EUR/PLN_20141009	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2 PLN	-	2014-10-09	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,5190 EUR	2014-10-09	2014-10-09
Forward_Short_EUR/PLN_20140812	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	154 PLN	-	2014-08-12	1.560.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2710 EUR	2014-08-12	2014-08-12
Forward_Short_EUR/PLN_20150520	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	77 PLN	-	2015-05-20	2.350.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2700 EUR	2015-05-20	2015-05-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2013-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward_Short_EUR/PLN_20151008	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-30 PLN	-	2015-10-08	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,5840 EUR	2015-10-08	2015-10-08
Forward_Short_EUR/PLN_20141009	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2 PLN	-	2014-10-09	38.750,00 po kursie walutowym 4,5190 EUR	2014-10-09	2014-10-09
Forward_Longt_EUR/PLN_20151008	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	30 PLN	-	2015-10-08	1.038.750,00 po kursie walutowym 4,5840 EUR	2015-10-08	2015-10-08
Forward_Longt_EUR/PLN_20141009	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2 PLN	-	2014-10-09	38.750,00 po kursie walutowym 4,5840 EUR	2014-10-09	2014-10-09
Forward_Short_EUR/PLN_20140812	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	106 PLN	-	2014-08-12	1.560.000,00 po kursie walutowym 4,2710 EUR	2014-08-12	2014-08-12

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE SubfunduszU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2014-06-30	2013-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	**5 033**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	5 033
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2014-06-30		2013-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	**-**	**429 256**	**-**	**369 916**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**-**	**39 012**	**-**	**21 371**
EUR	40	165	-	-
PLN	38 620	38 620	21 146	21 146
USD	75	227	75	225
2) Należności	**-**	**17 896**	**-**	**7 465**
PLN	17 896	17 896	10 465	10 465
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	**-**	**-**	**-**	**5 033**
PLN	-	-	5 033	5 033
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	**-**	**13 008**	**-**	**17 301**
- dłużne papiery wartościowe	-	13 008	-	17 301
PLN	13 008	13 008	17 301	17 301
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	**-**	**359 340**	**-**	**318 745**
EUR	7 789	16 337	1 523	6 318
PLN	343 004	343 003	312 427	312 427
- dłużne papiery wartościowe	-	352 311	-	309 206
EUR	3 863	16 074	1 523	6 318
PLN	336 237	336 237	302 888	302 888
6) Nieruchomości	**-**	**-**	**-**	**-**
7) Pozostałe aktywa	**-**	**-**	**-**	**1**
PLN	-	-	1	1
II. Zobowiązania	**-**	**1 844**	**-**	**1 938**
EUR	8	32	8	32
PLN	1 812	1 812	1 906	1 906

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2014-01-01 do 2014-06-30				od 2013-01-01 do 2013-12-31				od 2013-01-01 do 2013-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-29	-	-	-	-70	-	-	-	-

W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty jednostkowego sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	2014-06-30		2013-12-31	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
Kurs EUR	4,1609	EUR	4,1472	EUR
Kurs USD	3,0473	USD	3,012	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2014-01-01 do 2014-06-30		od 2013-01-01 do 2013-12-31		od 2013-01-01 do 2013-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-103	-94	-395	640	0	-31
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	150	726	-633	656	92
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**-103**	**56**	**331**	**7**	**656**	**61**

II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU
Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2013-01-01 do 2013-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty dla depozytariusza	1	12	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	14	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	59	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2013-01-01 do 2013-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 043	3 738	1 393
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	208	208
Suma:	**3 043**	**3 946**	**1 601**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	367 978	181 899	150 898
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 249,84	1 175,77	1 097,64

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.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Czerwiakowska
Starszy Specjalista w Wydziale Sprawozdawczym
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Adam Dakowicz
Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Marcin Chadaj
Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2014 roku

Raiffeisen POLBANK

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2014 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 Agresywny, Agio Aktywnej Alokacji zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Magda [illegible]
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 2111

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