meritum biegli rewidenci

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

Dla Uczestników Agio Kapitał PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Agio Kapitał PLUS 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 169 184 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 2 784 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 Agio Kapitał Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
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 Agio Kapitał Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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.).

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.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

AGIO Kapitał Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz") został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 17 kwietnia 2012 roku pod numerem RFi 730.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Fundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 23 kwietnia 2012 roku.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej "Ustawą".

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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 Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu, jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny lokując Aktywa głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

Specjalizacja Funduszu

Fundusz lokuje Aktywa w:

1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, to jest: Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange,
2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może lokować Aktywa w:

1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
3. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   - pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 20 % wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
5. Fundusz będzie lokował przynajmniej 66% wartości Aktywów Funduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i przynajmniej 10% wartości Aktywów Funduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego.
6. Funduszu będzie lokował nie więcej niż 24% wartości Aktywów Funduszu w inne niż określone w ust. 5 instrumenty finansowe.
7. Fundusz może lokować w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych, obligacji wymiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub innych praw umożliwiających nabycie lub objęcie akcji przyznanych w wyniku nabycia lub posiadania obligacji, w tym obligacji emitowanych z warrantem subskrypcyjnym, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu.
8. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

1. 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 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.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

II. 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	155 849	157 892	92,36%	121 018	122 761	79,17%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	400	375	0,22%	2 230	2 247	1,45%
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**156 249**	**158 267**	**92,58%**	**123 248**	**125 008**	**80,62%**

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 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								**22 126**	**54 466**	**55 137**	**32,25%**
Obligacje								**22 126**	**54 466**	**55 137**	**32,25%**
Aktywny rynek regulowany								**5 000**	**4 956**	**4 991**	**2,92%**
OK0714 (PL0000107009)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2014-07-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	5 000	4 956	4 991	2,92%
Nienotowane na aktywnym rynku								**17 126**	**49 510**	**50 146**	**29,33%**
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	8	800	805	0,47%
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	4 300	4 341	4 355	2,55%
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	107	11 401	11 421	6,68%
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	400	400	404	0,24%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA C (PLZPMHK00036)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2014-12-04	8,8200% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 030	1 021	0,60%
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	189	190	190	0,11%
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	2 800	2 816	2 821	1,65%
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	500	497	511	0,30%
PRESTO S.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRESTO S.A.	Polska	2015-04-24	9,7200% (Zmienny kupon)	100	2 000	200	204	0,12%
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA C (PLGFPRE00073)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2015-01-29	7,2200% (Zmienny kupon)	1 000	1 290	1 295	1 331	0,78%
BEST III Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, SERIA I (PLBSTNS00086)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST III NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2015-06-29	6,7100% (Zmienny kupon)	1 000	100	100	100	0,06%

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
SMS KREDYT HOLDING S.A., SERIA U	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SMS KREDYT HOLDING S.A.	Polska	2014-07-29	12,0000% (Stały kupon)	1 000	685	685	706	0,41%
MAGELLAN S.A., SERIA A01MAG28081401	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2014-08-28	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	319	3 032	3 164	1,85%
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	2 521	2 568	1,50%
MAGELLAN S.A., SERIA A01MAG26091401	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2014-09-26	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	500	4 759	4 941	2,88%
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 15.12.2013	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2014-12-15	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	8	773	786	0,46%
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	30	2 950	2 997	1,75%
MAGELLAN S.A., SERIA A01MAG30011501	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2015-01-30	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	300	2 869	2 923	1,71%
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	2,90%
BANK POCZTOWY S.A., Emisja z dnia 02.06.2014	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2014-12-02	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	40	3 938	3 947	2,31%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								**204 544**	**101 383**	**102 755**	**60,11%**
Obligacje								**204 544**	**101 383**	**102 755**	**60,12%**
Aktywny rynek nieregulowany								**3 723**	**1 023**	**874**	**0,51%**
RANK PROGRESS S.A., SERIA D (PLRNKPR00048)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	RANK PROGRESS S.A.	Polska	2016-06-16	8,2000% (Zmienny kupon)	1 000	723	723	717	0,42%
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	157	0,09%
Aktywny rynek regulowany								**59 941**	**10 294**	**10 485**	**6,14%**

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
OK0116 (PL0000107587)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-01-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	5 000	4 728	4 809	2,82%
PCC ROKITA S.A., SERIA AD (PLPCCRK00050)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	Polska	2017-05-28	6,8000% (Stały kupon)	100	16 000	1 600	1 611	0,94%
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	28 862	2 935	3 018	1,77%
KRUK S.A., SERIA T1 (PLKRK0000317)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2017-12-06	6,7100% (Zmienny kupon)	100	10 079	1 031	1 047	0,61%
Nienotowane na aktywnym rynku								**140 880**	**90 066**	**91 396**	**53,46%**
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	2 500	2 565	2 571	1,50%
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	200	2 000	2 062	1,21%
MAGELLAN S.A., SERIA MAG300915B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2015-09-30	6,7400% (Zmienny kupon)	100 000	5	500	510	0,30%
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	700	700	731	0,43%
KRUK S.A., SERIA O2 (PLKRK0000200)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-12-06	7,3100% (Zmienny kupon)	1 000	500	508	508	0,30%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE3020217 (PLDMDVL00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-02	6,2200% (Zmienny kupon)	10 000	450	4 524	4 631	2,70%
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	1 000	1 000	1 024	0,60%

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
RONSON EUROPE NV, SERIA C (PLRNSER00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2017-06-14	6,4500% (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 000	3 008	1,76%
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	5 615	5 678	5 675	3,32%
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	1 000	1 000	1 006	0,59%
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	3 000	3 000	3 000	1,75%
KRUK S.A., SERIA R2 (PLKRK0000267)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-06-25	7,1800% (Zmienny kupon)	1 000	1 980	2 002	2 001	1,17%
RONSON EUROPE NV, SERIA D (PLRNSER00045)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2016-06-14	7,2500% (Zmienny kupon)	1 000	3 550	3 607	3 610	2,11%
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	0,60%
MARKA S.A., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARKA S.A.	Polska	2016-01-15	10,7200% (Zmienny kupon)	1 000	1 200	1 200	1 260	0,74%
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	1,19%
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	0,48%
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	2 850	2 869	2 958	1,73%
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	0,84%
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	819	819	830	0,49%
VOXEL S.A., SERIA D (PLVOXEL00048)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOXEL S.A.	Polska	2016-07-31	7,7200% (Zmienny kupon)	1 000	640	640	661	0,39%

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 R4 (PLKRK0000283)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-10-03	7,2100% (Zmienny kupon)	1 000	2 400	2 400	2 442	1,43%
ATAL S.A., SERIA A (PLATAL000012)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2015-10-08	6,9400% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 058	2 075	1,21%
UNIBEP S.A., SERIA B2 (PLUNBEP00056)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska	2016-05-28	5,9900% (Zmienny kupon)	100	10 000	1 000	1 005	0,59%
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	0,89%
LC CORP S.A., SERIA LCC003301018	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2018-10-30	6,2400% (Zmienny kupon)	100 000	50	5 000	5 052	2,95%
KRUK S.A., SERIA R1 (PLKRK0000242)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-05-20	6,9200% (Zmienny kupon)	1 000	2 700	2 700	2 721	1,59%
HB REAVIS FINANCE SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVF00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2017-11-27	6,6700% (Zmienny kupon)	1 000	8 000	8 030	8 078	4,72%
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	27 000	2 700	2 785	1,62%
KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRINK00139)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2017-07-13	6,9200% (Zmienny kupon)	1 000	4 000	4 000	4 127	2,41%
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	200	2 000	2 052	1,20%
PCC ROKITA S.A., SERIA AD	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PCC ROKITA S.A.	Polska	2017-05-28	6,8000% (Stały kupon)	100	10 000	1 011	1 006	0,59%
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	3 000	3 000	3 019	1,77%
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BBI0217 (PLNFI1200158)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-07	8,7200% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 068	1,21%
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG, SERIA F	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	Austria	2018-02-28	8,7400% (Zmienny kupon)	500 000	6	3 000	3 090	1,81%
ROBYG S.A., SERIA K1 (PLROBYG00156)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-02-26	6,7400% (Zmienny kupon)	100	5 000	500	511	0,30%

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
MOSTOSTAL INFRASTRUKTURA SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MOSTOSTAL INFRASTRUKTURA SP. Z O.O.	Polska	2016-08-22	9,2400% (Zmienny kupon)	100	4 000	400	413	0,24%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA GTCSA032019 (PLGTC0000177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-03-11	7,2400% (Zmienny kupon)	10 000	300	3 000	3 066	1,79%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE4260318 (PLDMDVL00046)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2018-03-26	5,3900% (Zmienny kupon)	10 000	100	1 014	1 028	0,60%
POLBRAND SP. Z O.O., SERIA E	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLBRAND SP. Z O.O.	Polska	2016-01-04	11,0000% (Stały kupon)	100	9 900	990	1 016	0,59%
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	499	499	506	0,30%
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	0,59%
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	1 000	1 000	1 009	0,59%
PCC ROKITA S.A., SERIA BA (PLPCCRK00068)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PCC ROKITA S.A.	Polska	2019-04-17	5,5000% (Stały kupon)	100	4 500	451	456	0,27%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								226 670	155 849	157 892	92,36%

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	400	1	400	375	0,22%
Suma:					**400**	**1**	**400**	**375**	**0,22%**

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.	14 591	8,53
Suma:	**14 591**	**8,53**

III. BILANS

BILANS	2014-06-30	2013-12-31
I. Aktywa	**170 948**	**155 052**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 885	30 042
2) Należności	2 796	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	16 350	12 851
- dłużne papiery wartościowe	16 350	12 851
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	141 917	112 157
- dłużne papiery wartościowe	141 542	109 910
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**1 764**	**1 300**
III. Aktywa netto (I - II)	**169 184**	**153 752**
IV. Kapitał funduszu	**162 400**	**149 752**
1) Kapitał wpłacony	287 720	203 311
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-125 320	-53 559
V. Dochody zatrzymane	**6 711**	**3 860**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 994	3 746
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-283	114
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**73**	**140**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**169 184**	**153 752**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 517 500,0240	1 400 934,6167
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	111,49	109,75

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 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	**5 134**	**5 216**	**1 335**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	5 127	5 204	1 335
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	7	12	-
II. Koszty funduszu	**1 886**	**1 842**	**471**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 720	1 661	394
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	26	41	16
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	22	24	9
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	110	116	51
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	6	-	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	**4**	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**1 886**	**1 838**	471
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**3 248**	**3 378**	864
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-464**	**215**	152
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-397	105	15
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-67	110	137
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**2 784**	**3 593**	1 016
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,83	2,56	1,51

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 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	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	153 752		10 665	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	2 784		3 593	
a) przychody z lokat netto	3 248		3 378	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-403		105	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-67		110	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 784		3 593	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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)	12 648		139 494	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	84 409		187 803	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-71 761		-48 309	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	15 432		143 087	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	169 184		153 752	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	179 609		79 337	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	764 096,0311		1 744 616,8641	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	647 530,6238		445 742,9697	
Saldo zmian	116 565,4073		1 298 873,8944	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 662 184,9444		1 898 088,9133	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 144 684,9204		497 154,2966	
Saldo zmian	1 517 500,0240		1 400 934,6167	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	109,75		104,49	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	111,49		109,75	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3,20%		5,03%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	109,80	2014-01-02	104,50	2013-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	111,49	2014-06-30	109,75	2013-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	111,49	2014-06-30	109,75	2013-12-31
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**2,12%**		**2,32%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,94%		2,09%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,02%		0,05%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,12%		0,15%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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 sprawozdania finansowego.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
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 Funduszu 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 Funduszu 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 sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Funduszu.
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 Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Fundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Funduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz 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 Funduszu 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 sprawozdaniu finansowym Funduszu.

21. W przypadku kosztów Funduszu 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 Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

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

3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu 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. Fundusz 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 Funduszu 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 – dzień wyceny aktywów Funduszu i ustalenia wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający na dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu 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 Funduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz 1859).

Nota nr 2 Należności Funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2014-06-30	2013-12-31
Należności	**2 796**	**2**
Z tytułu zbytych lokat	2 796	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	2

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2014-06-30	2013-12-31
Zobowiązania	**1 764**	**1 300**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	37	868
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 358	113
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	308	296
Pozostałe składniki zobowiązań	61	23

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	-	9 885	-	30 042
MBANK S.A.	-	9 878	-	-
PLN	9 878	9 878	-	-
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	7	-	30 042
PLN	7	7	30 042	30 042

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 *)	19 964	15 375

*) 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	9 885	5,78%	30 042	19,38%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 429	8,44%	2 647	1,71%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	29 158	17,06%	28 216	18,19%
Suma:	**53 472**	**31,28%**	**60 905**	**39,28%**

(*) 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 (**)	1 921	1,12%	10 204	6,58%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	112 384	65,75%	81 694	52,69%
Zobowiązania (***)	-	-	-	-
Suma:	**114 305**	**66,87%**	**91 898**	**59,27%**

(**) 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 (****)	170 948	100,00%	155 052	100,00%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	7	0,00%	30 042	19,38%
MBANK S.A.	9 878	5,78%	-	-

(****) 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 Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-	-	-	-	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne
Nie dotyczy

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe
Nie dotyczy

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	-200	117	62	92	-	13
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-203	-184	43	18	15	124
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**-403**	**-67**	**105**	**110**	**15**	**137**

II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU
Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT FUNDUSZU
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2014-01-01 do 2014-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2013-01-01 do 2013-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2013-01-01 do 2013-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	4	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2014-01-01 do 2014-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2013-01-01 do 2013-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2013-01-01 do 2013-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 425	1 263	286
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	295	398	108
Suma:	**1 720**	**1 661**	**394**

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.	153 752	10 665	nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	109,75	104,49	nie dotyczy

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 17 kwietnia 2012 roku.

VII. INFORMACJA DODATKOWA

AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

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

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

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

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

   Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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 Funduszu**

   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 Fundusz:**

      Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. **Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz**

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

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

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

AgioFunds

AGIO KAPITAŁ PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

AgioFunds

Warszawa, 25 sierpnia 2014 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem banku depozytariusza, obejmujące wyniki AGIO Kapitał PLUS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (AGIO Kapitał PLUS) zarządzanego przez AgioFunds TFI za okres sprawozdawczy od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów i wyników operacji finansowych.

Koniunktura na rynku obligacji korporacyjnych w pierwszym półroczu bieżącego roku pozostawała stabilna, co umożliwiło realizację pozytywnego wyniku inwestycyjnego i dalszy wzrost aktywów w funduszu. W pierwszym półroczu AGIO Kapitał PLUS osiągnął stopę zwrotu na poziomie 1,59% (3,83% za okres od 30 czerwca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku, czyli 20,4% za ostatnie 12 miesięcy). Aktywa funduszu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiły 169,72 mln PLN (+10,40%).

Osiągane rezultaty są wynikiem ostrożnie prowadzonego procesu oceny ryzyka kredytowego spółek portfelowych. Portfel funduszu koncentruje się na instrumentach o terminach zapadalności do dwóch lat. Istotna jego część jest zainwestowana w instrumenty o stałym kuponie odsetkowym. Oba te czynniki powinny pozytywnie oddziaływać na wyniki w drugim półroczu 2014 r. Warto również podkreślić, iż pomimo silnego wpływu obniżek stóp procentowych dokonanych przez Radę Polityki Pieniężnej w 2013 r., wyniki inwestycyjne funduszu powinny nadal pozostawać wyraźnie konkurencyjne w stosunku do alternatywnych form lokowania kapitału (szczególnie w segmencie inwestycji o najniższym ryzyku).

Zachęcamy Państwa do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu. Jednocześnie dziękujemy Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie naszemu funduszowi. Naszym priorytetem pozostaje systematyczne osiąganie satysfakcjonujących stóp zwrotu. Cel ten jest konsekwentnie realizowany poprzez stosowanie selektywnej polityki inwestycyjnej i konserwatywne podejście do procesu zarządzania.

Adam Dakowicz
Prezes Zarządu

Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu

Marcin Chadaj
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2014r.

Oświadczenie

mBank S.A., wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz AGIO Kapitał Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Fundusz), potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 r. za okres od 01 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

menedżer wydziału
Wydział Wyceny Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych
Departament Usług Powierniczych
Agnieszka Sawa
.....

menedżer wydziału
Wydział Usług Powierniczych
Departament Usług Powierniczych
Magdalena Toporowska

Przygotował: Agnieszka Gołębiewska

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01.01.2014 r. wynosi 168.696.052 złote.