



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ
WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz AGIO KAPITAŁ (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (dalej jako „Fundusz”) zarejestrowanym w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 2 lipca 2009 roku pod numerem RFi 483.

Fundusz AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz AGIO Multistrategia,
2. Subfundusz AGIO Kapitał,
3. Subfundusz AGIO Agresywny.

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”.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Meritum Biegli Rewidenci z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie 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.

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

Ograniczenia inwestycyjne

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

- 1) papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warianty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje, obligacje zamienne na akcje, kwity depozytowe, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji, kwity depozytowe, warianty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz certyfikaty inwestycyjne – od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) obligacje oraz listy zastawne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) waluty - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 4) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne zgodnie z postanowieniami § 31 Statutu,
- 6) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych, pod warunkiem, że są zbywalne - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 7) depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 8) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

ZESTAWIENIE LOKAT

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ (w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2012 r.			31.12.2011 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwit. depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	164 105	168 157	91,48	118 983	121 369	79,97
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	4 876	5 310	2,89	13 650	14 272	9,40
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	168 981	173 467	94,37	132 633	135 641	89,37

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 94,37%, natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabele uzupełniające

Dotyczy papierów wartościowych	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent	Kraj	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rozem papierów dłużnych	-	-	-	-	-	-	-	-	178 414	164 105	91,48
O terminale wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	-	48 072	48 072	26,98
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	48 072	48 072	26,98
Rozem aktywów rynku regulowanego	-	-	-	-	-	-	-	-	71 802	71 802	40,13
	-	-	-	-	-	-	-	-	5 584	3 525	1,96
MARKETPOL S.A., SERIA F, PLMRVPI00057	Aktywne rynek regulowany	Papierów Wartościowych w Wariantach S.A. - Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -	MARKETPOL S.A.	Polska	2013-12-06	stałe, 9,45%	100	2 184	224	184	0,10
SCD-PAK S.A., SERIA A, PLSCOPK00038	Aktywne rynek regulowany	Rynek Regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -	SCD-PAK S.A.	Polska	2013-07-24	zmienne, 12,16%	1 000	3 400	3 401	3 410	1,86
Rozem dłużności na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	42 488	68 277	38,17
INTEGER.PL S.A., SERIA INT0002130001	Nie dotyczy	Nie dotyczy	INTEGER.PL S.A.	Polska	2013-07-08	zmienne, 10,14%	10 000	72	720	749	0,41
INTEGER.PL S.A., SERIA INT1510130001	Nie dotyczy	Nie dotyczy	INTEGER.PL S.A.	Polska	2013-10-15	zmienne, 9,9%	10 000	200	2 000	2 047	1,11
KREDYT INKASO S.A., SERIA S01	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2013-09-23	zmienne, 11,46%	1 000	200	205	209	0,11
MW TRADE S.A., SERIA D2012	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MW TRADE S.A.	Polska	2013-06-23	zmienne, 9%	10 000	300	3 000	3 138	1,71
MW TRADE S.A., SERIA C2012	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MW TRADE S.A.	Polska	2013-07-23	zmienne, 8,6%	10 000	300	3 000	3 133	1,70
CALATRAVA CAPITAL S.A., SERIA A8	Nie dotyczy	Nie dotyczy	CALATRAVA CAPITAL S.A.	Polska	2013-10-04	stałe, 11,25%	50 000	83	4 150	4 256	2,32
KRUK S.A., SERIA G2	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2013-03-30	zmienne, 8,64%	1 000	1 000	1 000	1 000	0,54
SCD-PAK S.A., SERIA B, PLSCOPK00046	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SCD-PAK S.A.	Polska	2013-08-29	zmienne, 12,12%	1 000	554	550	545	0,30
MAGELLAN S.A., SERIA MAG2001130002	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2013-01-29	zerokuponowe, 0%	10 000	600	5 540	5 591	3,24
SMS KREDYT HOLDING S.A., SERIA C	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SMS KREDYT HOLDING S.A.	Polska	2013-03-29	stałe, 14%	1 000	700	700	725	0,39
TELE-FONIKA KABLE SP. Z O.O. S.K.A., SERIA TFK3105130002	Nie dotyczy	Nie dotyczy	TELE-FONIKA KABLE SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2013-05-31	zerokuponowe, 0%	10 000	560	5 174	5 423	2,95
MAGELLAN S.A., SERIA MAG2007130001	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2013-07-30	zerokuponowe, 0%	10 000	300	2 781	2 871	1,56
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., SERIA D, PLNFI000053	Nie dotyczy	Nie dotyczy	RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Polska	2013-03-14	stałe, 13%	1 000	550	550	553	0,30
MAGELLAN S.A., SERIA MAG2709130002	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2013-09-27	zerokuponowe, 0%	10 000	300	2 782	2 834	1,54
MAK DOM SP. Z O.O., SERIA A, PLMKD000010	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MAK DOM SP. Z O.O.	Polska	2013-07-21	zmienne, 9,48%	1 000	3 000	3 000	3 096	1,68
ELECTUS S.A., SERIA E	Nie dotyczy	Nie dotyczy	ELECTUS S.A.	Polska	2013-09-02	zmienne, 11,02%	1 000	2 000	2 000	2 017	1,10
KRUK S.A., SERIA K2, PLKRK0000127	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2013-09-06	zmienne, 7,7%	1 000	3 300	2 300	2 312	1,26
ZAKŁADY PRZETWÓRSTWA MIĘSNEGO HENRYK KANIA S.A., SERIA A, PLZPMK00010	Nie dotyczy	Nie dotyczy	PRZETWÓRSTWA MIĘSNEGO HENRYK KANIA S.A.	Polska	2013-09-27	zmienne, 10,51%	1 000	4 265	4 265	4 274	2,33
KOFOLA S.A., SERIA A1, PLKOP0000669	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KOFOLA S.A.	Polska	2013-12-21	zmienne, 7,68%	1 000	3 000	3 000	3 007	1,64
KONCEPT WS SP. Z O.O. S.K.A., SERIA A, PLKNCTP00012	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KONCEPT WS SP. Z O.O.	Polska	2013-03-29	zmienne, 10,71%	1 000	2 000	2 000	2 002	1,09
UNIBEP S.A., SERIA A	Nie dotyczy	Nie dotyczy	UNIBEP S.A.	Polska	2013-06-19	zerokuponowe, 0%	1 000	2 000	1 832	1 931	1,05
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA A2	Nie dotyczy	Nie dotyczy	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2013-05-24	zmienne, 10,02%	1 000	2 000	2 000	2 017	1,10
TRUST S.A., SERIA B, PLTRUST00036	Nie dotyczy	Nie dotyczy	TRUST S.A.	Polska	2013-12-15	zmienne, 9,99%	1 000	2 000	2 000	2 008	1,09
GIANT DEVELOPMENT S.A., SERIA AX, PLGIANT000246	Nie dotyczy	Nie dotyczy	GIANT DEVELOPMENT S.A.	Polska	2013-06-19	zmienne, 10,83%	1 000	2 005	2 005	2 013	1,09
PRZEDSIĘWZIENIE PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A., SERIA A	Nie dotyczy	Nie dotyczy	PRZEDSIĘWZIENIE PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A.	Polska	2013-10-07	zmienne, 12,38%	1 000	1 000	1 000	1 025	0,56
MOISTOTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA PARK SP. Z O.O., SERIA B	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MOISTOTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA PARK SP. Z O.O.	Polska	2013-07-27	zerokuponowe, 0%	1 000	5 000	4 400	4 699	2,56
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA A, PLGPRF000057	Nie dotyczy	Nie dotyczy	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2013-04-19	zmienne, 9,3%	1 000	6 199	6 233	6 321	3,44

[illegible]

20/11/21

TAMARK S.A., SERIA A	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TAMARK S.A.	Polska	2015-02-03	zmniejszenie, 10,75%	1 000	1 000	1 000	1 017	0,55
MARKA S.A., SERIA A, PIAMARKA00010	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MARKA S.A.	Polska	2014-02-17	zmniejszenie, 13,13%	1 400	1 400	1 400	1 469	0,80
KRUK S.A., SERIA MI, PIKREK0000176	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2016-03-21	zmniejszenie, 4,59%	1 885	1 885	1 885	1 924	1,05
FIBRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA A3	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	FIBRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2014-05-24	zmniejszenie, 11,02%	2 000	2 000	2 000	2 019	1,10
VOXEL S.A., SERIA B, PIVOXEL00022	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	VOXEL S.A.	Polska	2014-06-06	zmniejszenie, 9,93%	1 000	1 000	1 000	1 007	0,55
ZAKŁADY PRZETWÓRSTWA MIĘSNEGO HENRYK KANIA S.A., SERIA C, PIZPMH000036	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PRZETWÓRSTWA MIĘSNEGO HENRYK KANIA S.A.	Polska	2014-12-04	zmniejszenie, 10,67%	1 000	1 000	1 000	1 008	0,55
PREFABET BIAŁE S.A., SERIA A1	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PREFABET BIAŁE S.A.	Polska	2014-06-27	zmniejszenie, 10,39%	1 000	1 000	1 000	1 001	0,54
EVEREST FINANCE SP. Z O.O. S.K.A., SERIA A	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	EVEREST FINANCE SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2015-06-21	zmniejszenie, 10,66%	1 000	10 000	10 000	10 033	5,46
PCC ROKITA S.A., SERIA AA, PIPOCR000027	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PCC ROKITA S.A.	Polska	2014-10-03	dalej, 9%	100	14 523	1 452	1 518	0,83
SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O., SERIA B	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2014-11-28	zmniejszenie, 8,84%	100	15 000	1 500	1 512	0,82
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Bony pieniężne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Instrumenty pochodne	Różni rynek	Nazwa rynku	Emisjent (wydawca)	Kraj siedziby emisjenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Wzrost	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2 232 500	0	0	0,00		
Wystandaryzowane instrumenty pochodne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2 232 500	0	0	0,00		
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2 232 500	0	0	0,00		
Forward Short EUR/PLN 20151008	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Barclifelem Bank Polska S.A.	Polska	1 038 750,00 EUR po kursie 4,519 EUR	1 038 750	0	-20	-0,02		
Forward Short EUR/PLN 20141009	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Barclifelem Bank Polska S.A.	Polska	1 038 750,00 EUR po kursie 4,519 EUR	38 750	0	2	0,00		
Forward Long EUR/PLN 20151008	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Barclifelem Bank Polska S.A.	Polska	38 750,00 EUR po kursie 4,519 EUR	1 038 750	0	30	0,02		
Forward Long EUR/PLN 20141009	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Barclifelem Bank Polska S.A.	Polska	38 750,00 EUR po kursie 4,519 EUR	38 750	0	-2	0,00		
Forward Short EUR/PLN 20131010	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Barclifelem Bank Polska S.A.	Polska	38 750,00 EUR po kursie 4,449 EUR	38 750	0	5	0,00		
Forward Long EUR/PLN 20131010	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Barclifelem Bank Polska S.A.	Polska	38 750,00 EUR po kursie 4,449 EUR	38 750	0	-5	0,00		
Procentowy udział w sumie aktywów instrumentów pochodnych w zbiorze aktywów ogółem wynosi 1,94%.											

celhori

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach opłak
Razem	-	-	-	41 429,231	4 876	5 310	2,89
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	41 429,231	4 876	5 310	2,89
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	41 429,231	4 876	5 310	2,89
ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALLIANZ PIENIEŻNY	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALLIANZ PIENIEŻNY	10 871,141	1 500	1 501	0,82
COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH	30 456,153	3 215	3 656	1,99
UNIWBID SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	UNIWBID SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	101 937	161	153	0,08
Certyfikaty inwestycyjne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

ceho,1

BILANS

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

sporządzony na dzień 31.12.2012 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
I. Aktywa	183 808	151 773
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 302	15 743
2. Należności	0	380
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	20 816	8 158
- dłużne papiery wartościowe	20 816	8 158
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	152 688	127 483
- dłużne papiery wartościowe	147 341	113 211
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	2	9
II. Zobowiązania, w tym:	1 909	875
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	37	0
III. Aktywa netto (I - II)	181 899	150 898
IV. Kapitał Subfunduszu	164 694	147 001
1. Kapitał wpłacony	304 563	183 401
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-139 869	-36 400
V. Dochody zatrzymane	17 051	3 171
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	16 318	3 225
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	733	-54
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	154	726
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	181 899	150 898
Liczba jednostek uczestnictwa	154 706,022	137 474,659
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1 175,77	1 097,64

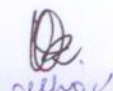
Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ**

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Przychody z lokat	16 710	4 370
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	16 327	4 318
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	66	0
5. Pozostałe	317	52
II. Koszty Subfunduszu	3 617	1 151
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 274	1 038
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	99	36
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	216	66
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	25	10
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	1
13. Pozostałe	3	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	3 617	1 151
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	13 093	3 219
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	215	686
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	787	36
- z tytułu różnic kursowych:	-7	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-572	650
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	13 308	3 905
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	86,02	28,41

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



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	150 898	7 524
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	13 308	3 905
a) przychody z lokat netto	13 093	3 219
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	787	36
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-572	650
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	13 308	3 905
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	17 693	139 469
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	121 162	174 013
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-103 469	-34 544
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	31 001	143 374
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	181 899	150 898
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	194 573	59 483
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	17 231,363	130 292,144
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	107 832,407	162 085,628
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	90 601,043	31 793,484
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	17 231,363	130 292,144
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	154 706,022	137 474,659
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	278 862,908	171 030,501
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	124 156,885	33 555,842
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	154 706,022	137 474,659
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	1 097,64	1 047,57
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	1 175,77	1 097,64
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	7,12%	4,78%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 098,99	1 037,49
Data wyceny	2012-01-05	2011-03-10
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 175,77	1 097,64
Data wyceny	2012-12-31	2011-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 175,77	1 097,64
Data wyceny	2012-12-31	2011-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,86%	1,94%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,68%	1,75%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05%	0,06%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,11%	0,11%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

(w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie

na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z 2009 r. - tekst jednolity, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz 1859).

NOTY OBJASNIAJĄCE:

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	378
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	2
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	0	380

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	10	214
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	37	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 265	201
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wymagalnych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	486	428
13) Pozostałe	109	32
Razem	1 909	875

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	10 302	10 302
Banki:		
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 302	10 302
Razem	10 302	10 302

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	13 023	8 093

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

ceh

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	39 316	41 382
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	128 841	230 359
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****)	178 459	137 112
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	-	-
- środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych w Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 302	15 743
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	74	-
a) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	37	0
b) zobowiązania	37	0

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

*** Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wymiłowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennok- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

cehisi

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2012 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przysługujących płatności w tys. po kursie	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward Short EUR/PLN 20151008	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-30 PLN	2015-10-08	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,584	2015-10-08	-	
Forward Short EUR/PLN 20141009	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2 PLN	2014-10-09	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,519 EUR	2014-10-09	-	
Forward Long EUR/PLN 20151008	Długą	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	30 PLN	2015-10-08	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,584	2015-10-08	-	
Forward Long EUR/PLN 20141009	Długą	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2 PLN	2014-10-09	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,519 EUR	2014-10-09	-	
Forward Short EUR/PLN 20131010	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5 PLN	2013-10-10	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,449 EUR	2013-10-10	-	
Forward Long EUR/PLN 20131010	Długą	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5 PLN	2013-10-10	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,449 EUR	2013-10-10	-	
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	

31.12.2011 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przysługujących płatności w tys. po kursie	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

ceho?

Wartość na dzień bilansowy	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Wartość na dzień bilansowy
	Jednostka	Waluta	Jednostka	Waluta	
Wartość struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską					
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę jednostkowego sprawozdania finansowego					
a) w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego w tys.					
Aktywa					
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	183 771	w tys.	PLN
2. Należności	w tys.	PLN	10 302	w tys.	PLN
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
4. Składniki lokat notowane na aktywim rynku	w tys.	PLN	20 816	w tys.	PLN
5. Składniki lokat nienotowane na aktywim rynku	w tys.	PLN	152 651	w tys.	PLN
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	2	w tys.	PLN
Zobowiązania					
	w tys.	PLN	1 872	w tys.	PLN
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę jednostkowego sprawozdania finansowego w tys.					
Aktywa					
Składniki lokat nienotowane na aktywim rynku	w tys.	PLN	37	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	EUR	9	w tys.	EUR
Zobowiązania	w tys.	PLN	37	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	EUR	9	w tys.	EUR
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	37	w tys.	PLN
Razem			181 899		150 898

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w tys.
Składniki lokat	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys.
Składniki lokat	-7	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	-7	0	0	0
Razem	-7	0	0	0

W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty jednostkowego sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
Kurs EUR	4,0882	EUR	4,4168	EUR

cehoj

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat				
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	-220	36	29
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	787	-352	0	621
3) Nieruchomości	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	787	-572	36	650

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2011 - 31.12.2011 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		
1) Część stała wynagrodzenia	2 917	834
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	357	204
Razem	3 274	1 038

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	181 899	150 898	7 524
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 175,77	1 097,64	1 047,57

cehor

INFORMACJA DODATKOWA

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

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

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

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



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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Urszula Szewczyk

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

Podpisy osób reprezentujących subfundusz:

Adam Dakowicz

Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaroń

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Marcin Chadaj

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujęcki

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Katarzyna Kurzawska

Wiceprezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 28 lutego 2013 roku