



meritum
gr. sp. z o.o. **.biegli rewidenci**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES od 1 STYCZNIA 2013 r. do 31 GRUDNIA 2013 r.**

dla

**SUBFUNDUSZU AGIO KAPITAŁ
wyodrębnionego w ramach
AGIO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**z siedzibą
w WARSZAWIE 00-238
przy ul. DŁUGIEJ 16**

Warszawa, 22 kwietnia 2014 r.

cehó?

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Agio – Kapitał, wydzielonego w ramach AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Długiej 16, na które składa się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 r., wykazujące lokaty w kwocie 336 014 tys. zł;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., wykazujący aktywa netto w kwocie 367 978 tys. zł;
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 15 159 tys. zł;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 186 079 tys. zł;
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanej dalej AgioFunds TFI S.A.).

Zarząd AgioFunds TFI S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, ze zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu Agio Kapitał oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. nr 146, poz. 1546, ze zm.),
- 4) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859, ze zm.).

Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Subfundusz Agio Kapitał zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Agio Kapitał, wydzielonego w ramach Funduszu za okres 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r. jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- 2) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

List Zarządu AgioFunds TFI S.A. skierowany do uczestników Funduszu, został dołączony do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, a dane zaczerpnięte bezpośrednio ze sprawozdania finansowego objętego badaniem, są z nim zgodne.

Do jednostkowego sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza potwierdzającego zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów Subfunduszu Agio Kapitał, wydzielonego w ramach AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

**W IMIENIU
MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK NR
3159;
WARSZAWA, UL. BUKOWIŃSKA 26 B/ U2**

MARZENA WÓJCIK



**KLUCZOWY BIEGLY REWIDENT
NR 10787**

**KIERUJĄCY BADANIEM I REPREZENTUJĄCY PODMIOT
UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Warszawa, 22 kwietnia 2014 r.



meritum
SP. z o.o. .biegli rewidenci

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES
od 1 STYCZNIA 2013 r. do 31 GRUDNIA 2013 r.**

**dla
SUBFUNDUSZU AGIO KAPITAŁ
wyodrębnionego w ramach
AGIO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**z siedzibą
w WARSZAWIE 00-238
przy ul. DŁUGIEJ 16**

Warszawa, 22 kwietnia 2014 r.

cehójs

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU	3
I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA	3
I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI	3
I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM	3
I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM.....	3
I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY.....	3
I.1.6 REPREZENTACJA SUBFUNDUSZU.....	4
I.1.7 PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI.....	4
I.1.8 CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU	5
I.1.9 KAPITAŁ SUBFUNDUSZU.....	5
I.2 INFORMACJE O JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SUBFUNDUSZU ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	5
I.3 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	6
I.4 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TOWARZYSTWA	6
I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU.....	7
II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	9
II.1 OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	9
II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
II.3 INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
II.4 KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ SUBFUNDUSZU	13
II.5 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO.....	13
II.6 LIST TOWARZYSTWA I OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA.....	13
II.7 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI.....	14
II.8 WSKAŹNIKI ISTOTNOŚCI	14
II.9 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	14
III. ZAKOŃCZENIE.....	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU

I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA

Subfundusz Agio Kapitał jest Subfunduszem wydzielonym z Funduszu AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonym Subfunduszem Agio Kapitał, ma siedzibę w Warszawie przy ul. Długiej 16. Funduszem wraz z wydzielonymi Subfunduszami zarządza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Długiej 16, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821, zwana dalej Towarzystwem.

W ramach Funduszu na dzień bilansowy wydzielono następujące Subfundusze:

- Subfundusz Agio Kapitał,
- Subfundusz Agio Multistrategia,
- Subfundusz Agio Agresywny,
- Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji,

zwane dalej Subfunduszami.

I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 483, dnia 2 lipca 2009 r. Z chwilą wpisu do Rejestru, Fundusz nabył osobowość prawną.

I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM

Fundusz, z wydzielonymi Subfunduszami, posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 1070014255 nadany 8 września 2009 r. oraz symbol REGON 141912938 nadany 15 lipca 2009 r.

I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Subfunduszu pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pięknej 20, na podstawie aneksowanej

umowy z dnia 11 lutego 2008 r. oraz pozwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 kwietnia 2009 r. (DFL/4033/24/1/08/09/VI/KNF/62-1-1/SP).

Funkcję Agenta Transferowego prowadzącego subrejestr uczestników Subfunduszu pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 436 (Agent Transferowy), na podstawie umowy z 18 maja 2009 r. (ze zm.).

I.1.6 REPREZENTACJA SUBFUNDUSZU

Organem zarządzającym Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami jest Towarzystwo. Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład jego Zarządu wchodziło:

- p. Adam Dakowicz – Prezes Zarządu,
- p. Mariusz Skwaroń – Wiceprezes Zarządu,
- p. Marcin Dariusz Chadaj – Członek Zarządu.

Wpisem do KRS nr 15 z dnia 21 stycznia 2013 r. zarejestrowano zmianę funkcji pełnionej przez p. Marcina Dariusza Chadaję z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, z których co najmniej jeden powinien pełnić funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania, nie było zmian w składzie Zarządu Towarzystwa.

I.1.7 PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546 ze zm.),
- statutu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 kwietnia 2009 r. decyzją nr DFL/4033/24/1/08/09/VI/KNF/62-1-1/SP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 19 lutego 2008 r. sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym (rep. A nr 2901/2008) ze zm.

W dniu 20 czerwca 2013 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana statutu dotycząca § 3 pkt 4, § 8 ust. 5, § 11 ust. 2 i 3, § 12 ust. 8-11, § 14 ust. 4-5, rozdziału XIII (§45-50, §52-53) w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 7 grudnia 2012 r. rep. A nr 19205/2012, zmiana statutu dotycząca § 12 ust. 12, § 13, § 51

w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 24 stycznia 2013 r. rep. A nr 990/2013, na które KNF wyraziła zgodę decyzją z dnia 16 kwietnia 2013 r. nr DFI/I/4033/39/13/12/13/U/62/2/AP.

W dniu 7 grudnia 2012 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana statutu dotycząca § 22 ust. 11, § 23 ust. 2a i 2b, § 23 ust. 10, § 30 ust. 12, § 31 ust. 2a i 2b, § 31 ust. 11, § 38 ust. 11, § 39 ust. 2a i 2b, § 39 ust. 10, w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 7 grudnia 2012 r. rep. A nr 19205/2012, która weszła w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W dniu 23 kwietnia 2013 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana statutu dotycząca §2 ust. 2 w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 24 stycznia 2013 r. rep. A nr 990/2013.

Wszystkie wymienione wyżej zmiany zostały zarejestrowane w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami został utworzony na czas nieokreślony. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.

I.1.8 CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

Zgodnie z zapisami Statutu oraz wpisem do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. W 2013 r. Subfundusz podejmował działania w celu realizacji celu inwestycyjnego określonego w Statucie.

I.1.9 KAPITAŁ SUBFUNDUSZU

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Subfundusz posiadał 294 419,6637 jednostek uczestnictwa. Kapitał Subfunduszu na ten dzień wynosił 335 614 tys. zł.

I.2 INFORMACJE O JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SUBFUNDUSZU ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie przy ul. Bukowińskiej 26B lok. U2, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem 3159, który z datą 28 lutego 2013 r. wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AgioFunds TFI S.A. z dnia 26 kwietnia 2013 r. (rep. A nr 6625/2013).

I.3 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik ul. Bukowińska 26B lok. U2, 02-703 Warszawa, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 3159. Kancelaria ta w dniu 25 października 2011 r., została wybrana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz Kluczowy Biegły Rewident Marzena Wójcik prowadzący badanie potwierdzają niniejszym niezależność od badanego Subfunduszu w rozumieniu art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649).

Badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. przeprowadziliśmy w lutym i kwietniu 2014 r., na podstawie umowy nr 20/11/BSF zawartej w dniu 27 października 2011 r.

Celem naszego badania było wyrażenie opinii wraz z raportem, czy jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Subfunduszu. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.4 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu oraz

oświadczył, iż udostępnił biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe Subfunduszu, księgi rachunkowe Subfunduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymano pisemne oświadczenie z dnia 22 kwietnia 2014 r., o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Subfunduszu,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu,
- ujawnieniu w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane biegłemu rewidentowi informacje były rzetelne i prawdziwe, zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa oraz objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Subfunduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249, poz. 1859), zwanego dalej rozporządzeniem z dnia 24 grudnia 2007 r.

Stany jednostek uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały potwierdzone przez Agenta Transferowego obsługującego subrejestr uczestników Subfunduszu.

I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości ze sprawozdania finansowego oraz wskaźniki opisujące działalność Subfunduszu.

WYBRANE POZYCJE (w tys. zł.)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa	369 916	183 808	151 773
Aktywa netto	367 978	181 899	150 898
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	249 715	194 573	59 483
Przychody z lokat	19 062	16 710	4 370

Koszty Subfunduszu netto	4 241	3 617	1 151
Przychody z lokat netto	14 821	13 093	3 219
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7	-572	650
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	331	787	36
Wynik z operacji	15 159	13 308	3 905
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	1 249,84	1 175,77	1 097,64

WSKAŹNIK EFEKTYWNOŚCI		2013	2012	2011
Rentowność aktywów netto=	$\frac{\text{wynik z operacji}}{\text{średnioroczny stan aktywów netto}} * 100$	6,07%	6,84%	6,56%

ZYSKOWNOŚĆ DZIAŁANIA		2013	2012	2011
Stopa zwrotu Jednostki Uczestnictwa=	$\frac{(\text{WAN/JU t1} - \text{WAN/JU t0}) * 100}{\text{WAN/JU t0}}$	6,30%	7,12%	4,78%

WSKAŹNIK PRZYROSTU AKTYWÓW		2013	2012	2011
Przyrost wartości całkowitej WAN	$\frac{(\text{WAN t1} - \text{WAN t0}) * 100}{\text{WAN t0}}$	102,30%	20,54%	1905,56%
Poziom kosztów działalności	$\frac{\text{koszty Subfunduszu netto}}{\text{przychody z lokat}} * 100$	22,25%	21,64%	26,34%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto	$\frac{\text{koszty Subfunduszu netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów netto}} * 100$	1,70%	1,86%	1,94%
Poziom kosztów wynagrodzenia	$\frac{\text{koszty wynagrodzenia TFI}}{\text{średnioroczny stan aktywów netto}} * 100$	1,58%	1,68%	1,75%

gdzie:

t0 – początek okresu sprawozdawczego

t1 – koniec okresu sprawozdawczego

WAN – Wartość Aktywów Netto

WAN/JU – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

W 2009 r. okres sprawozdawczy trwał od 2 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Analiza powyższych wielkości wskazuje, że w badanym okresie:

- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wzrosła o 6,3 %,
- rentowność aktywów netto w skali roku wykazała wartość 6,07 %,
- wartość aktywów netto wzrosła o 102,3 %.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (WAN/JU) wyniosła 1 249,84 zł.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Funduszu i Subfunduszu nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2013 r., na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności. W związku z powyższym, na dzień wydania niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu, określone przepisami regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych.

We wprowadzeniu do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 r. i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

II.1 OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami, w tym Subfunduszem Agio Kapitał, posiada dokumentację opisującą przyjęte przez Zarząd Towarzystwa zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczące: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja aktualnej polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości wraz z wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi- rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249,

poz. 1859) i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 15 maja 2009 r.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów zostały przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości, których Fundusz ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami, jego sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianom w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych w poprzednim roku obrotowym.

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego. Do ewidencji księgowej Subfundusz do dnia 16 kwietnia 2013 r., stosował program komputerowy MFact 2008.1.2 Advantage ver 7.1 zaprojektowany i wdrożony przez firmę Linedata. Od dnia 17 kwietnia 2013 r., Subfundusz stosuje program AVS 2009 5.0.1500.2985. Księgi prowadzone są w siedzibie spółki ProService Agent Transferowy sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Puławskiej 436 w Warszawie, której Towarzystwo zleciło usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie aneksowanej umowy z dnia 18 maja 2009 r. System MFact 2008.1.2 Advantage 7.1 oraz AVS 5.0.1500.2985 posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opisy systemów informatycznych spełniają wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia Subfunduszu wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,

- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

W części przez nas zbadanej, dokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym, spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi Rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdanie finansowe Subfunduszu, są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zbadane załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 r. wykazujące lokaty w kwocie 336 014 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., wykazujący aktywa netto w kwocie 367 978 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 15 159 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 186 079 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

W zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., zostały przedstawione: struk-

tura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Subfunduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu. Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2013 r.

Wykazany stan lokat Subfunduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem do Depozytariusza.

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Subfunduszu.

Wykazany stan kapitału wpłaconego oraz kapitału wypłaconego Subfunduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od Agenta Transferowego.

II.3 INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Portfel Inwestycyjny. Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r. Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2013 r. został potwierdzony przez Depozytariusza.

Struktura należności i zobowiązań. Struktura należności i zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w notach do sprawozdania finansowego.

Kapitał funduszu. Wartość księgowa kapitału Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r., wyniosła 335 614 tys. zł, w tym kapitał wpłacony wyniósł 587 183 tys. zł, a kapitał wypłacony 251 569 tys. zł (wielkość ujemna).

Przychody z lokat. Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 19 062 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty funduszu. W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 4 326 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wyniosły 3 946 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo prezentuje strukturę kosztów Subfunduszu.

Zasady dokonywania lokat. W zbadanej przez nas próbie, Subfundusz dochował obowiązujących zasad dokonywania lokat, to jest: zakresu podmiotów, z którymi może za-

wierać transakcje, zakresu lokat, jakich Subfundusz może dokonywać, koncentracji lokat w ramach poszczególnych ich kategorii oraz jednego emitenta, jak również terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny na dzień bilansowy aktywów według wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust. 1 pkt 1 oraz § 26-28 rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r.

II.4 KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ SUBFUNDUSZU

Wprowadzenie do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Subfundusz przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w badanym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Zarząd Towarzystwa sporządził dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabularycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Subfunduszu, a także w postaci opisów słownych. Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r.

Zgodnie z przepisami ww. rozporządzenia, informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych chyba, że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

II.5 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Zestawienie prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości aktywów netto, zmiany liczby Jednostek Uczestnictwa oraz zmiany aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym.

II.6 LIST TOWARZYSTWA I OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Informacje zawarte w liście Towarzystwa do uczestników Subfunduszu, zawierającym informacje wymagane § 37 rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r. oraz opisującym wyniki działalności Subfunduszu w okresie sprawozdawczym, zostały dołączone do

zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2013 r i są z nim zgodne.

Oświadczenie Depozytariusza Funduszu z wydzielonym Subfunduszami o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2013 r i są z nim zgodne.

II.7 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia zakończenia badania, organy uprawnione nie przeprowadzały kontroli w Funduszu i Subfunduszu.

II.8 WSKAŹNIKI ISTOTNOŚCI

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Subfunduszem. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i ilościowych.

II.9 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Funduszu mogące mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

III. Zakończenie

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowią załącznik wymieniony poniżej.

Załącznik:

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.
2. Oświadczenie Depozytariusza

**W IMIENIU
MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK NR
3159;
WARSZAWA, UL. BUKOWIŃSKA 26 B/ U2**

MARZENA WÓJCIK



**KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
NR 10787**

**KIERUJĄCY BADANIEM I REPREZENTUJĄCY PODMIOT
UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2014 r.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ
WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

alsu B m

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

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

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

Subfundusz AGIO Multistrategia,

Subfundusz AGIO Kapitał,

Subfundusz AGIO Agresywny,

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

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

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe 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 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 powierzzonego kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, warianty subskrypcyjne i obligacje zamienne na akcje. Fundusz inwestuje od 60% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty, Instrumenty Rynku Pieniężnego i instrumenty o charakterze dłużnym. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Specjalizacja Subfunduszu

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w:

- a) papiery wartościowe;
- b) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- c) waluty;
- d) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych;
- e) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne;
- f) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych – pod warunkiem, że są zbywalne;
- g) depozyty;
- h) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ograniczenia inwestycyjne

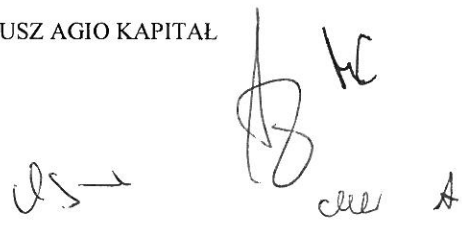
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.



I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2013-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	2012-12-31	
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.		Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	320 662	326 507	88,27%	164 105	168 157
Instrumenty pochodne	-	106	0,03%	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	2 661	2 742	0,74%	4 876	5 310
Certyfikaty inwestycyjne	2 000	2 064	0,56%	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	4 660	4 595	1,24%	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Ślaki morskie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Suma:	329 983	336 014	90,84%	168 981	173 467
					94,37%

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

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

TABELA 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								119 880	122 730	125 360	33,89%
Obligacje								119 880	122 730	125 360	33,89%
Aktywny rynek nieregulowany								34 240	9 086	9 119	2,47%
MO-BRUK S.A., SERIA A (PLMOBRK00039)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	MO-BRUK S.A.	Polska	2014-08-12	7,7100% (Zmienny kupon)	1000	1 329	1 336	1 258	0,34%
DEKPOL SP. Z O.O., SERIA A (PLDEKPL00016)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	DEKPOL SP. Z O.O.	Polska	2014-02-17	8,9600% (Zmienny kupon)	100	28 000	2 800	2 859	0,77%
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA A1 (PLFRRTM00018)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2014-05-23	10,2000% (Zmienny kupon)	1000	1 903	1 922	1 914	0,52%
CDRL S.A., SERIA A (PLCDRL000019)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	CDRL S.A.	Polska	2014-10-07	8,1700% (Zmienny kupon)	1000	3 008	3 008	3 088	0,83%
Aktywny rynek regulowany								-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku								85 640	113 664	116 241	31,42%
PCC ROKITA S.A., SERIA AA (PLPCCRK00027)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PCC ROKITA S.A.	Polska	2014-10-03	9,0000% (Stały kupon)	100	14 523	1 452	1 487	0,40%
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA A3	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2014-05-29	9,1800% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 016	0,54%
BLACK RED WHITE S.A., SERIA BRW1440700214	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BLACK RED WHITE S.A.	Polska	2014-02-07	5,9600% (Zmienny kupon)	10 000	1 090	10 793	11 149	3,01%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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
SMT S.A., SERIA A2 (PLADVPL00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SMT S.A.	Polska	2014-11-16	8,6000% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 010	0,27%
ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A., SERIA C (PLZPMHK00036)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2014-12-04	8,8100% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 007	0,27%
KREDYT INKASO S.A., SERIA S02 (PLKRINK00063)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2014-04-04	7,7100% (Zmienny kupon)	1 000	2 500	2 556	2 552	0,69%
KRUK S.A., SERIA H2 (PLKRK0000044)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2014-04-07	7,6800% (Zmienny kupon)	1 000	800	800	814	0,22%
KRUK S.A., SERIA K3 (PLKRK0000135)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2014-09-06	7,2000% (Zmienny kupon)	1 000	500	500	502	0,14%
KRUK S.A., SERIA K4 (PLKRK0000143)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2014-02-04	6,1600% (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 000	3 029	0,82%
MCI MANAGEMENT S.A., SERIA F (PLMCIMG00137)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MCI MANAGEMENT S.A.	Polska	2014-03-31	6,7100% (Zmienny kupon)	1 000	1 860	1 860	1 897	0,51%
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA B (PLGFPRE00065)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2014-12-12	7,2000% (Zmienny kupon)	1 000	3 024	3 024	3 052	0,83%
MONDAY DEVELOPMENT S.A., SERIA F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONDAY DEVELOPMENT S.A.	Polska	2014-03-05	12,5900% (Stały kupon)	100	10 000	1 000	1 009	0,27%
KONCEPT WS SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KONCEPT WS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2014-09-05	8,9500% (Zmienny kupon)	1 000	1 600	1 600	1 610	0,44%
FOR-NET S.A., SERIA C1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FOR-NET S.A.	Polska	2014-11-09	8,7000% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 012	0,27%
FOR-NET S.A., SERIA E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FOR-NET S.A.	Polska	2014-09-23	9,7500% (Zmienny kupon)	1 000	4 500	4 501	4 511	1,22%
SABE INVESTMENTS SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SABE INVESTMENTS SP. Z O.O.	Polska	2014-03-30	9,5000% (Stały kupon)	10 000	500	5 000	5 355	1,45%
SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2014-11-28	6,9500% (Zmienny kupon)	100	15 000	1 500	1 509	0,41%
SMS KREDYT HOLDING S.A., SERIA G	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SMS KREDYT HOLDING S.A.	Polska	2014-09-29	14,0000% (Stały kupon)	1 000	500	500	518	0,14%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
POLAPART SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLAPART SP. Z O.O.	Polska	2014-04-30	8,0000% (Stały kupon)	10 000	180	1 800	1 895	0,51%
SMS KREDYT HOLDING S.A., SERIA P	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SMS KREDYT HOLDING S.A.	Polska	2014-03-29	14,0000% (Stały kupon)	1 000	700	700	724	0,20%
TELE-FONIKA KABLE SP. Z O.O. S.K.A., SERIA TFK3005140D01	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TELE-FONIKA KABLE SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2014-05-30	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	690	6 504	6 721	1,82%
ETLANS SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ETLANS SP. Z O.O.	Polska	2014-06-04	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	6 913	6 107	6 515	1,76%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU BETONÓW PREFABET - BIAŁE BŁOTA S.A., SERIA A1 (PLPRFBT00023)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU BETONÓW PREFABET - BIAŁE BŁOTA S.A.	Polska	2014-06-27	8,9700% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 001	0,27%
TRENZA SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TRENZA SP. Z O.O.	Polska	2014-08-04	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	4 495	3 978	4 183	1,13%
MOSTOSTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA PARK SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MOSTOSTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA PARK SP. Z O.O.	Polska	2014-03-27	0,0000% (Zerowy kupon)	1 074	5 000	5 000	5 235	1,42%
TELE-FONIKA KABLE SP. Z O.O. S.K.A., SERIA A01TFK11021403	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TELE-FONIKA KABLE SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2014-02-11	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	250	2 435	2 484	0,67%
TELE-FONIKA KABLE SP. Z O.O. S.K.A., SERIA A01TFK21081401	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TELE-FONIKA KABLE SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2014-08-21	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	250	2 357	2 408	0,65%
MAGELLAN S.A., SERIA A01MAG28081402	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2014-08-28	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	700	6 661	6 769	1,83%
TELE-FONIKA KABLE SP. Z O.O. S.K.A., SERIA A02TFK18091402	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TELE-FONIKA KABLE SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2014-09-18	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	300	2 831	2 876	0,78%
MAGELLAN S.A., SERIA A01MAG26091401	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2014-09-26	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	200	1 904	1 928	0,52%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA D2	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2014-01-08	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	125	12 403	12 492	3,38%
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA SCTRSC1330200023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2014-01-10	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	70	6 953	6 994	1,89%
MLEASING SP. Z O.O., EMISJA Z DNIA 06.11.2013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLEASING SP. Z O.O.	Polska	2014-02-06	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	70	6 945	6 977	1,89%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
PC GUARD S.A., SERIA D	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PC GUARD S.A.	Polska	2013-06-27	8,7100 % (Zmienny kupon)	3 000	300	3 000	3 000	0,81%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								224 367	197 932	201 147	54,38%
Obligacje								224 367	197 932	201 147	54,38%
Aktywny rynek nieregulowany								7 286	6 979	7 175	1,94%
PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA PBS0720 (PLPBS0000016)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Polska	2020-07-02	6,7100% (Zmienny kupon)	1000	1 540	1 573	1 599	0,43%
BBF SP.Z O.O., SERIA A (PLBBF0000013)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BBF SP.Z O.O.	Polska	2015-06-29	11,0000% (Stały kupon)	100	381	38	38	0,01%
BANK POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A., SERIA BPS0718 (PLBPS0000032)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A.	Polska	2018-07-15	5,7100% (Zmienny kupon)	1000	3 365	3 368	3 454	0,93%
KRUK S.A., SERIA R3 (PLKRR0000275)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2018-08-13	7,1600% (Zmienny kupon)	1000	2 000	2 000	2 084	0,56%
Aktywny rynek regulowany								10 000	1 000	1 007	0,27%
PCC ROKITA S.A., SERIA AD (PLPCORK00050)	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	10 000	1 000	1 007	0,27%
Nienotowane na aktywnym rynku								207 081	189 953	192 965	52,16%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LC CORP S.A., SERIA LCC002250515 (PLCCRP000041)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP S.A.	Polska	2015-05-25	6,5000% (Zmienny kupon)	100 000	15	1 500	1 509	0,41%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA B (PLIPFIP000025)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2015-06-30	10,2100% (Zmienny kupon)	100 000	30	3 208	3 233	0,87%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA BP0721 (PLBPCZT00015)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2021-07-08	6,4600% (Zmienny kupon)	10 000	795	7 950	8 198	2,22%
MAGELLAN S.A., SERIA MAG300915B	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2015-09-30	6,7300% (Zmienny kupon)	100 000	25	2 500	2 550	0,69%
FAST FINANCE S.A., SERIA E (PLFSTFC00046)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAST FINANCE S.A.	Polska	2016-01-15	9,7100% (Zmienny kupon)	1 000	2 300	2 300	2 403	0,65%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA C (PLAMRHP00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2016-09-21	7,2300% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 039	0,55%
MAGELLAN S.A., SERIA 4/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-03-25	6,7100% (Zmienny kupon)	100 000	100	10 001	10 178	2,75%
EGB INVESTMENTS S.A., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EGB INVESTMENTS S.A.	Polska	2016-03-21	9,6800% (Zmienny kupon)	100 000	20	2 000	2 006	0,54%
BANK SPÓŁDZIELCZY W OSTROWI MAZOWIECKIEJ, SERIA BOM0221 (PLBSPOM00010)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK SPÓŁDZIELCZY W OSTROWI MAZOWIECKIEJ	Polska	2021-02-11	6,2100% (Zmienny kupon)	1 000	760	768	792	0,21%
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG, SERIA C (PLWRMF000016)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	Austria	2016-03-31	9,7000% (Zmienny kupon)	1 000	1 988	1 988	2 036	0,55%
KRUK S.A., SERIA M1 (PLKRRK0000176)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2016-03-21	7,0800% (Zmienny kupon)	1 000	1 885	1 885	1 913	0,52%
KREDYT INKASO S.A., SERIA S04 (PLKRINK00089)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2015-06-08	7,6900% (Zmienny kupon)	1 000	8 000	8 039	8 066	2,18%
SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2015-03-11	6,9800% (Zmienny kupon)	100	10 000	1 000	1 021	0,28%
EVEREST FINANCE SP. Z O.O. S.K.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EVEREST FINANCE SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2015-06-21	9,2000% (Zmienny kupon)	1 000	11 150	11 154	11 183	3,02%
TAMARK S.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TAMARK S.A.	Polska	2015-02-03	8,6600% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 014	0,27%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DUŻE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SOLTEX NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOLTEX NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.	Polska	2016-03-22	12,0000% (Stały kupon)	1 000	5 000	5 000	5 162	1,40%
MCI MANAGEMENT S.A., SERIA F (PLMICMG00145)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MCI MANAGEMENT S.A.	Polska	2016-04-11	7,2100% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 500	1 525	0,41%
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	1 500	1 500	1 504	0,41%
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA B1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2015-06-18	9,2000% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 500	1 505	0,41%
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	5 565	5 565	5 574	1,51%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEKUS S.A., SERIA K1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEKUS S.A.	Polska	2015-12-07	9,1500% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 012	0,54%
BEST III NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA J (PLBSTNS00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST III NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2016-06-28	7,0100% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 000	0,54%
TECHMADEX S.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TECHMADEX S.A.	Polska	2016-06-27	8,1700% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 002	0,54%
STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O., SERIA A (PLSTRSP00012)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O.	Polska	2015-05-17	9,1600% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 012	0,27%
ALLIANZ KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA I	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ALLIANZ KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2016-01-08	7,6800% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 018	0,28%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A.	Polska	2015-07-15	9,1800% (Zmienny kupon)	1 000	4 445	4 001	4 176	1,13%
MARKA S.A., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MARKA S.A.	Polska	2016-01-15	10,7100% (Zmienny kupon)	1 000	4 800	4 800	5 033	1,36%
MAK DOM SP. Z O.O., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAK DOM SP. Z O.O.	Polska	2016-07-19	8,2100% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 186	1,40%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA M1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A.	Polska	2016-01-26	8,9200% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 016	0,27%
SCO-PAK S.A., SERIA E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SCO-PAK S.A.	Polska	2015-07-24	9,7100% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 036	0,55%
VOXEL S.A., SERIA D	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOXEL S.A.	Polska	2016-07-31	7,7100% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 033	0,28%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA O1	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A.	Polska	2016-01-26	8,9200% (Zmienny kupon)	1 000	800	800	813	0,22%
GRANIT-COLOR SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GRANIT-COLOR SP. Z O.O.	Polska	2016-08-08	9,5000% (Stały kupon)	1 000	1 489	1 489	1 510	0,41%
INPRO S.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INPRO S.A.	Polska	2015-08-14	7,0100% (Zmienny kupon)	10 000	1 300	13 000	13 346	3,61%
PC GUARD S.A., SERIA B (PLGUARD00076)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PC GUARD S.A.	Polska	2015-04-13	8,7100% (Zmienny kupon)	1 000	700	700	733	0,20%
MAGELLAN S.A., SERIA 9/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2015-08-10	4,0000% (Stały kupon)	414 720	15	6 291	6 318	1,71%
ELECTUS S.A., SERIA I	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ELECTUS S.A.	Polska	2016-08-23	8,0000% (Stały kupon)	1 000	2 050	2 050	2 108	0,57%
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA D (PLGFPRE00081)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2015-03-06	7,2300% (Zmienny kupon)	1 000	500	500	511	0,14%
POLAPART SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLAPART SP. Z O.O.	Polska	2015-09-11	7,5000% (Stały kupon)	10 000	200	2 000	2 044	0,55%
EGB INVESTMENTS S.A., TRANSZA 8_2013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EGB INVESTMENTS S.A.	Polska	2016-09-23	9,6900% (Zmienny kupon)	100 000	15	1 500	1 503	0,41%
FAS POLSKA SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FAS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2015-03-25	9,0000% (Stały kupon)	1 000	5 000	5 000	5 007	1,35%
WZRT - ENERGIA S.A., SERIA A (PLWZRT00013)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WZRT - ENERGIA S.A.	Polska	2015-11-16	9,6600% (Zmienny kupon)	100	12 000	1 200	1 214	0,33%
KRUK S.A., SERIA R4 (PLKRK0000283)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2018-10-03	7,1700% (Zmienny kupon)	1 000	4 000	4 000	4 070	1,10%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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
NICKEL DEVELOPMENT SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NICKEL DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2016-09-19	7,9000% (Zmienny kupon)	100	10 000	1 000	1 003	0,27%
ATAL S.A., SERIA B (PLATAL000020)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2016-10-07	7,7100% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 089	1,38%
ATAL S.A., SERIA A (PLATAL000012)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2015-10-08	6,9100% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 031	0,55%
UNIBEP S.A., SERIA B2 (PLUNBEP00056)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIBEP S.A.	Polska	2016-05-28	5,9500% (Zmienny kupon)	100	15 700	1 570	1 578	0,43%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A.	Polska	2015-10-15	8,6800% (Zmienny kupon)	1 000	7 000	6 308	6 504	1,76%
MAGELLAN S.A., SERIA 11/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-04-28	6,7000% (Zmienny kupon)	100 000	15	1 500	1 517	0,41%
LC CORP S.A., SERIA LCC003301018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LC CORP S.A.	Polska	2018-10-30	6,2000% (Zmienny kupon)	100 000	25	2 500	2 526	0,68%
CASUS FINANCE S.A., SERIA D	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CASUS FINANCE S.A.	Polska	2016-11-21	8,5500% (Zmienny kupon)	1 000	3 800	3 800	3 835	1,04%
MURAPOL SA, SERIA L	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MURAPOL SA	Polska	2015-11-22	8,6500% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 000	5 047	1,36%
HB REAVIS FINANCE SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVF00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB REAVIS FINANCE SPÓŁKA Z O.O.	Polska	2017-11-27	6,6000% (Zmienny kupon)	1 000	7 000	7 000	7 043	1,90%
STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O., SERIA B (PLSTRSP00020)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O.	Polska	2015-10-10	9,5000% (Stały kupon)	1 000	1 000	1 000	1 020	0,28%
MBANK S.A., SERIA BRE0201223	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,9500% (Zmienny kupon)	100 000	30	3 000	3 011	0,81%
ROBYG S.A., SERIA J (PLROBYG00149)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ROBYG S.A.	Polska	2016-12-20	6,2000% (Zmienny kupon)	100	30 534	3 053	3 061	0,83%
KRUK S.A., SERIA U1 (PLKRK0000309)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2018-12-05	6,9500% (Zmienny kupon)	1 000	2 830	2 830	2 844	0,77%
P.R.E.S.C.O. GROUP S.A., SERIA E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.	Polska	2017-11-28	7,1000% (Zmienny kupon)	1 000	6 500	6 500	6 541	1,77%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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
FOR-NET S.A., SERIA G	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	FOR-NET S.A.	Polska	2015-02-24	9,7500% (Zmienny kupon)	1 000	1 200	1 203	1 203	0,33%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								344 247	320 662	326 507	88,27%

ce

ce

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						3 715 000	-	106	0,03%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						3 715 000	-	106	3,00%
Forward_Short_EUR/PLN_20151008	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	1.038.750,00 po kursie walutowym 4,5190 EUR	1 038 750	-	-30	-0,01%
Forward_Short_EUR/PLN_20141009	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	38.750,00 po kursie walutowym 4,5190 EUR	38 750	-	2	0,00%
Forward_Longt_EUR/PLN_20151008	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	1.038.750,00 po kursie walutowym 4,5840 EUR	1 038 750	-	30	0,01%
Forward_Longt_EUR/PLN_20141009	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	38.750,00 po kursie walutowym 4,5840 EUR	38 750	-	-2	0,00%
Forward_Short_EUR/PLN_20140812	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	1.560.000,00 po kursie walutowym 4,2710 EUR	1 560 000	-	106	0,03%
Suma:						3 715 000	-	106	0,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne								
Jednostki uczestnictwa					11 705	2 661	2 742	0,74%
Aktywny rynek regulowany					-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					11 705	2 661	2 742	0,74%
ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy		ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY	10 871	1 500	1 548	0,42%
UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITF100084)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy		UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS	102	161	160	0,04%
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy		SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY	732	1 000	1 034	0,28%
Certyfikaty inwestycyjne					1 873	2 000	2 064	0,56%
Aktywny rynek regulowany					-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					1 873	2 000	2 064	0,56%
ALLIANZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy		ALLIANZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	1 873	2 000	2 064	0,56%
Suma:					13 578	4 661	4 806	1,30%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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 DOM MAKLESKI IDM S.A.	DOM MAKLESKI IDM S.A.	Polska	2013-10-04	Świadczenie pieniężne	2 660,00	1	2 660	2 722	0,74%
Wierzytelność z tytułu niewykupionej obligacji TRUST S.A.	TRUST S.A.	Polska	2013-12-15	Świadczenie pieniężne	2 000,00	2 000	2 000	1 873	0,51%
Suma:							4 660	4 595	1,24%

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 MBANK S.A.			9 988	2,70%
GRUPA KAPITAŁOWA GETIN NOBLE BANK S.A.			11 029	2,98%
Suma:			21 017	5,68%

III. BILANS

BILANS	2013-12-31	2012-12-31
I. Aktywa	369 916	183 808
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 371	10 302
2) Należności	7 465	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 033	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	17 301	20 816
- dłużne papiery wartościowe	17 301	20 816
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	318 745	152 688
- dłużne papiery wartościowe	309 206	147 341
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	1	2
II. Zobowiązania, w tym:	1 938	1 909
z tytułu instrumentów pochodnych	32	37
III. Aktywa netto (I - II)	367 978	181 899
IV. Kapitał Subfunduszu	335 614	164 694
1) Kapitał wpłacony	587 183	304 563
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-251 569	-139 869
V. Dochody zatrzymane	32 203	17 051
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	31 139	16 318
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 064	733
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	161	154
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	367 978	181 899
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	294 419,6637	154 706,0223
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 249,84	1 175,77

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

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

[Handwritten signatures and initials]

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2012-01-01 do 2012-12-31
I. Przychody z lokat	19 062	16 710
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	18 863	16 327
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	185	66
Pozostałe	14	317
II. Koszty Subfunduszu	4 326	3 617
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 946	3 274
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	55	99
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	60	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	260	216
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	2	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	25
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	3	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	85	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	4 241	3 617
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	14 821	13 093
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	338	215
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	331	787
- z tytułu różnic kursowych	-	-7
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7	-572
- z tytułu różnic kursowych	-70	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	15 159	13 308
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	51,49	86,02

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

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

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "ds-", "CEB", and "HC".

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2013-01-01 do 2013-12-31		od 2012-01-01 do 2012-12-31	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	181 899		150 898	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	15 159		13 308	
a) przychody z lokat netto	14 821		13 093	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	331		787	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7		-572	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	15 159		13 308	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	170 920		17 693	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	282 620		121 162	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-111 700		-103 469	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	186 079		31 001	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	367 978		181 899	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	249 715		194 573	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	231 081,6111		107 832,4070	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	91 367,9697		90 601,0430	
Saldo zmian	139 713,6414		17 231,3630	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu w rozbiciu na kategorie				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	509 944,5186		278 862,9075	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	215 524,8549		124 156,8852	
Saldo zmian	294 419,6637		154 706,0223	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 175,77		1 097,64	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 249,84		1 175,77	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	6,30%		7,12%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1 176,02	2013-01-02	1 098,99	2012-01-05
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1 249,84	2013-12-31	1 175,77	2012-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 249,84	2013-12-31	1 175,77	2012-12-31
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,73%		1,86%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,58%		1,68%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,02%		0,05%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,10%		0,11%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-		-	

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

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

uśm

dotk

cel

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

(w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek 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, ujmują 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 ujmują 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.

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

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

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

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

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "ds", "HC", and "clw".

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2013-12-31	2012-12-31
Należności	7 465	-
Z tytułu zbytych lokat	7 405	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	1	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	59	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2013-12-31	2012-12-31
Zobowiązania	1 938	1 909
Z tytułu nabytych aktywów	-	10
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	32	37
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 158	1 265
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	2
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	748	486
Pozostałe składniki zobowiązań	-	109

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2013-12-31		2012-12-31	
	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	-	21 371	-	10 302
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	21 371	-	10 302
PLN	21 146	21 146	10 302	10 302
USD	75	225	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2012-01-01 do 2012-12-31
	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 (*)	15 837	18 929

*) 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

Handwritten signatures and initials:
 - Top right: A large stylized signature in blue ink.
 - Bottom center: The letters "dsr" in blue ink.
 - Bottom right: The letters "cew" in blue ink.
 - Far bottom right: A small handwritten mark resembling "d".

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2013-12-31		2012-12-31	
	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	21 371	5,78%	10 302	5,60%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 045	0,28%	787	0,43%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	99 739	26,96%	38 529	20,96%
Suma:	122 155	33,02%	49 618	26,99%

(*) 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	2013-12-31		2012-12-31	
	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 (**)	16 256	4,39%	20 029	10,90%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	209 467	56,63%	108 812	59,20%
Zobowiązania (***)	-	-	-	-
Suma:	225 723	61,02%	128 841	70,10%

(**) 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 PRZESŁONĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2013-12-31		2012-12-31	
	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 (****)	355 481	96,10%	178 459	97,09%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-

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

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2013-12-31			2012-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	75	225	0,06%	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 523	6 318	1,71%	9	37	0,01%
Zobowiązania	8	32	0,15%	9	37	0,01%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2012-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward_Short_EUR/PLN_20151008	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-30 PLN	-	2015-10-08	1,038,750,00 EUR po kursie walutowym 4,584 EUR	2015-10-08	-
Forward_Short_EUR/PLN_20141009	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	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 EUR	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	-

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU				2013-12-31	2012-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:				5 033	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk				5 033	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk				-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:				-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk				-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk				-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych				-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych				-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU		2013-12-31		2012-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa			369 916	-	183 808
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			21 371	-	10 302
PLN		21 146	21 146	10 302	10 302
USD		75	225	-	-
2) Należności			7 465	-	-
PLN		10 465	10 465	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			5 033	-	-
PLN		5 033	5 033	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:			17 301	-	20 816
PLN		-	17 301	-	20 816
- dłużne papiery wartościowe			17 301	-	20 816
PLN		17 301	17 301	20 816	20 816
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:			318 745	-	152 688
EUR		-	6 318	9	37
PLN		1 523	312 427	152 651	152 651
- dłużne papiery wartościowe			309 206	-	147 341
EUR		-	6 318	-	-
PLN		1 523	302 888	147 341	147 341
6) Nieruchomości			-	-	-
7) Pozostałe aktywa			1	-	2
PLN		1	1	2	2
III. Zobowiązania			1 938	-	1 909
EUR		-	32	9	37
PLN		1 906	1 906	1 872	1 872

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU		od 2013-01-01 do 2013-12-31				od 2012-01-01 do 2012-12-31			
		Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-70	-	-	-7	-

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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)	2013-12-31		2012-12-31	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
Kurs EUR	4,1472	EUR	4,0882	EUR
Kurs USD	3,0120	USD	3,0996	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2013-01-01 do 2013-12-31		od 2012-01-01 do 2012-12-31	
	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	-395	640	-	-220
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	726	-633	787	-352
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	331	7	787	-572

II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2012-01-01 do 2012-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Oplaty dla depozytariusza	12	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	14	-
Usługi w zakresie rachunkowości	59	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2012-01-01 do 2012-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 738	2 917
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	208	357
Suma:	3 946	3 274

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	367 978	181 899	150 898
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego	1 249,84	1 175,77	1 097,64

[Handwritten signatures and initials]

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.

2



AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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 22 kwietnia 2014 roku

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2014r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: Agio Kapitał, Agio Multistrategia, Agio Agresywny oraz Agio Aktywnej Alokacji, zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane Subfunduszu Agio Kapitał dotyczące stanu aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Justyna Wójciszka
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 498

Magda Wolska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 211

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2 207 461 050,00..

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