



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ
WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU

cew
15-
18-19

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

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

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

1. Subfundusz AGIO Multistrategia,
2. Subfundusz AGIO Kapitał,
3. Subfundusz AGIO Agresywny,
4. Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji (powstały z przekształcenia Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 5 lipca 2013 roku).

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

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie powierzonego kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne i obligacje zamienne na akcje. Fundusz inwestuje od 60% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty, Instrumenty Rynku Pieniężnego i instrumenty o charakterze dłużnym. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Specjalizacja Subfunduszu

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

- a) papiery wartościowe;
- b) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- c) waluty;
- d) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych;
- e) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne;
- f) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych – pod warunkiem, że są zbywalne;
- g) depozyty;

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 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.

ZESTAWIENIE LOKAT

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2013 r.			31.12.2012 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	173 022	176 805	79,42	164 105	168 157	91,48
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	3 861	3 911	1,76	4 876	5 310	2,89
Certyfikaty inwestycyjne	2 000	2 024	0,91	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	178 883	182 740	82,09	168 981	173 467	94,37

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 82,09%, natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabele uzupełniające

Dłużne papiery wartościowe Razem papiery dłużne Otrzymane wykupu do 1 roku: Obligacje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem aktywny rynek nieregulowany	-	-	-	-	-	-	-	-	242 567	173 022	79,42
	-	-	-	-	-	-	-	-	89 010	78 421	80 536
	-	-	-	-	-	-	-	-	89 010	78 421	80 536
	-	-	-	-	-	-	-	-	36 786	11 605	11 819
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,21
MAK DOM SP. Z O.O., SERIA A (PLMKDOM00010)	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	MAK DOM SP. Z O.O.	Polska	2013-07-21	9,4800% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	3 000	3 118	1,40
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	10,0100% (Zmienny kupon)	100	100	28 000	2 863	1,29
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA A1 (PLFERRTM00018)	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2014-05-23	10,2200% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 903	1 922	0,88
ZAKŁADY PRZETWÓRSTWA MIĘSNEGO HENRYK KANIA S.A., SERIA E (PLZPMHK00010)	Aktywny rynek nieregulowany	Alternatywny System Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	ZM HENRYK KANIA S.A.	Polska	2013-09-27	9,0400% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	3 883	3 886	1,74
Razem nieregulowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	-	52 224	66 816	68 717
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA A3 (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2014-05-29	9,1800% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	2 000	2 016	0,91
BLACK RED WHITE S.A., SERIA BW1440700214 (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BLACK RED WHITE S.A.	Polska	2014-02-07	7,1300% (Zmienny kupon)	10 000	10 000	500	4 888	5 069
KOFOLA S.A., SERIA A1 (PLHOOP000069)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KOFOLA S.A.	Polska	2013-12-21	6,3900% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 500	1 504	0,68
KREDYT INKASO S.A., SERIA S02 (PLKRINK00063)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2014-04-04	8,3900% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	2 500	2 556	1,15
KRUK S.A., SERIA K2 (PLKRK0000127)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2013-09-06	6,0400% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	2 300	2 309	1,04
KRUK S.A., SERIA H2 (PLKRK0000044)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2014-04-07	8,3800% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	800	816	0,37
KRUK S.A., SERIA K4 (PLKRK0000143)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2014-03-04	6,5900% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	3 000	3 031	1,36
MCI MANAGEMENT S.A., SERIA F (PLMCMG000137)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MCI MANAGEMENT S.A.	Polska	2014-03-31	7,4000% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	4 860	4 993	2,24
MARVIPOL S.A., SERIA F (PLMRVP000057)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MARVIPOL S.A.	Polska	2013-12-06	9,4500% (Stały kupon)	100	100	2 284	224	0,09
VOXEL S.A., SERIA B (PLVOXEL000022)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	VOXEL S.A.	Polska	2014-06-06	8,1700% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 006	0,45
TRUST S.A., SERIA B (PLTRUST000036)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	TRUST S.A.	Polska	2013-12-15	8,4400% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	2 000	2 006	0,90
LOKATY BUDOWLANE S.A., SERIA A (PLFBRD000059)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	LOKATY BUDOWLANE S.A.	Polska	2013-12-15	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	1 000	195	182	0,08
MW TRADE S.A., SERIA C2013 (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MW TRADE S.A.	Polska	2013-11-08	7,7500% (Stały kupon)	10 000	10 000	100	1 030	0,46
MONDAY DEVELOPMENT S.A., SERIA F (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MONDAY DEVELOPMENT S.A.	Polska	2014-03-05	12,5900% (Stały kupon)	100	100	10 000	1 009	0,45
CALATRAVA CAPITAL S.A., SERIA A8 (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	CALATRAVA CAPITAL S.A.	Polska	2013-10-04	11,2500% (Stały kupon)	50 000	50 000	25	1 352	0,61
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A., SERIA A (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A.	Polska	2013-10-15	10,6200% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 022	0,46
ELECTUS S.A., SERIA E (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	ELECTUS S.A.	Polska	2013-09-02	9,2400% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	2 000	2 015	0,90
MAGELLAN S.A., SERIA MAG000710D001 (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2013-07-30	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	10 000	300	2 781	1,34
MAGELLAN S.A., SERIA MAG270910D002 (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2013-09-27	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	10 000	300	2 782	1,32
SABE INVESTMENTS SP. Z O.O., SERIA B (-)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SABE INVESTMENTS SP. Z O.O.	Polska	2014-03-30	9,5000% (Stały kupon)	10 000	10 000	500	5 000	2,30

ZM HENRYK KANIA S.A., SERIA C (PLZPMHK00036)	Nie dotyczy	Polka	2014-12-04	8,8600% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	0,45
KOFOLA S.A., SERIA A2 (PLHOOP000077)	Nie dotyczy	Polka	2014-12-21	7,0900% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 007	0,90
KRUK S.A., SERIA K3 (PLKRK0000135)	Nie dotyczy	Polka	2014-09-06	7,2400% (Zmienny kupon)	1 000	500	502	0,23
KRUK S.A., SERIA M1 (PLKRK0000176)	Nie dotyczy	Polka	2014-03-21	7,1400% (Zmienny kupon)	1 000	1 885	1 918	0,86
KREDYT INKASO S.A., SERIA S04 (PLKRINK00089)	Nie dotyczy	Polka	2015-06-08	7,6600% (Zmienny kupon)	1 000	7 227	7 255	3,26
SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O., SERIA C (-)	Nie dotyczy	Polka	2015-03-11	7,9000% (Zmienny kupon)	100	1 000	1 024	0,46
KONCEPT WS SP. Z O.O., SERIA B (-)	Nie dotyczy	Polka	2014-09-05	9,0600% (Zmienny kupon)	1 000	1 600	1 610	0,72
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA D (-)	Nie dotyczy	Polka	2015-03-06	8,1600% (Zmienny kupon)	1 000	500	513	0,23
PCC ROKITA S.A., SERIA AA (PLPCRK000027)	Nie dotyczy	Polka	2014-10-03	9,0000% (Staly kupon)	100	14 523	1 486	0,67
CDRL S.A., SERIA A (PLCDRL000019)	Nie dotyczy	Polka	2014-10-07	8,8900% (Zmienny kupon)	1 000	8	8	0,00
EVEREST FINANCE SP. Z O.O. S.K.A., SERIA A (-)	Nie dotyczy	Polka	2015-06-21	9,1900% (Zmienny kupon)	1 000	8 500	8 522	3,83
FOR-NET S.A., SERIA C1 (-)	Nie dotyczy	Polka	2014-11-09	9,0000% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 012	0,45
FOR-NET S.A., SERIA E (-)	Nie dotyczy	Polka	2014-09-23	9,8600% (Zmienny kupon)	1 000	4 000	4 009	1,80
SBR COMMERCIAL FINANCE SP. Z O.O., SERIA B (-)	Nie dotyczy	Polka	2014-11-28	6,9500% (Zmienny kupon)	100	15 000	1 509	0,68
SMS KREDYT HOLDING S.A., SERIA G (-)	Nie dotyczy	Polka	2014-09-29	14,0000% (Staly kupon)	1 000	500	517	0,23
TAMARK S.A., SERIA A (-)	Nie dotyczy	Polka	2015-02-03	9,2200% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 015	0,46
SOLTEX NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O., SERIA A (-)	Nie dotyczy	Polka	2016-03-22	12,0000% (Staly kupon)	1 000	5 000	5 162	2,32
CDRL S.A., SERIA A (PLCDRL000019A)	Nie dotyczy	Polka	2014-10-07	8,8900% (Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 077	1,38
WZRT ENERGIA S.A., SERIA A (-)	Nie dotyczy	Polka	2015-11-16	9,8900% (Zmienny kupon)	100	12 000	1 214	0,55
UNIBEP S.A., B2 (-)	Nie dotyczy	Polka	2016-05-28	5,9500% (Zmienny kupon)	100	16 000	1 609	0,72
PCC ROKITA S.A., SERIA AD (-)	Nie dotyczy	Polka	2017-05-28	6,8000% (Staly kupon)	100	10 000	1 007	0,45
RONSON EUROPE NV, SERIA C (PLRNSER00037)	Nie dotyczy	Holandia	2017-06-14	6,4400% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 504	0,68
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA B1 (-)	Nie dotyczy	Polka	2015-06-18	9,2000% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 003	0,45
ROBYG S.A., SERIA I (PLROBYG00123)	Nie dotyczy	Polka	2016-06-23	7,2000% (Zmienny kupon)	1 000	2 065	2 069	0,93
GIELDA PRAW MAJATKOWYCH VINDEKUS S.A., SERIA K1 (-)	Nie dotyczy	Polka	2015-12-07	9,2500% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 006	0,90
BEST S.A., SERIA J (PLBSTNS00094)	Nie dotyczy	Polka	2016-06-28	7,0400% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 001	0,90
TECHMADEX S.A., SERIA A (TECHMA270616)	Nie dotyczy	Polka	2016-06-27	8,2400% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 002	0,90
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	2 232 500	0	0,00
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	2 232 500	0	0,00
Forward Short EUR/PLN 20151008 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA	Polska	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,584 EUR				
Forward Short EUR/PLN 20141009 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA	Polska	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,519 EUR		1 038 750	-30	-0,01
Forward Long EUR/PLN 20151008 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA	Polska	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,584 EUR		38 750	2	0,00
Forward Long EUR/PLN 20141009 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA	Polska	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,519 EUR		1 038 750	30	0,01
Forward Short EUR/PLN 20131010 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA	Polska	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,449 EUR		38 750	-2	0,00
Forward Long EUR/PLN 20131010 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA	Polska	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,449 EUR		38 750	5	0,00
Procentowy udział wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 0,67%							38 750	-5	0,00

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

sporządzony na dzień 30.06.2013 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	222 616	183 808
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 191	10 302
2. Należności	648	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	23 267	20 816
- dłużne papiery wartościowe	23 267	20 816
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	159 510	152 688
- dłużne papiery wartościowe	153 538	147 341
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	2
II. Zobowiązania, w tym:	5 514	1 909
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	37	37
III. Aktywa netto (I - II)	217 102	181 899
IV. Kapitał Subfunduszu	193 596	164 694
1. Kapitał wpłacony	374 766	304 563
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-181 170	-139 869
V. Dochody zatrzymane	23 291	17 051
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	21 902	16 318
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 389	733
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	215	154
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	217 102	181 899
Liczba jednostek uczestnictwa	178 551,999	154 706,022
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1 215,90	1 175,77

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

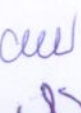
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
I. Przychody z lokat	7 353	16 710	7 960
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	7 349	16 327	7 683
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	3	66	0
5. Pozostałe	1	317	277
II. Koszty Subfunduszu	1 769	3 617	1 733
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 601	3 274	1 548
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	27	99	50
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	23	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	118	216	105
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	25	12
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	15
13. Pozostałe	0	3	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	1 769	3 617	1 733
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	5 584	13 093	6 227
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	717	215	149
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	656	787	-103
- z tytułu różnic kursowych:	0	-7	65
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	61	-572	252
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	-29
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	6 301	13 308	6 376
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	35,29	86,02	31,84

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:





ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	181 899	150 898
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 301	13 308
a) przychody z lokat netto	5 584	13 093
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	656	787
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	61	-572
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 301	13 308
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	28 902	17 693
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	70 203	121 162
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-41 301	-103 469
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	35 203	31 001
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	217 102	181 899
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	188 496	194 573
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	23 845,977	17 231,363
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	58 420,069	107 832,407
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	34 574,093	90 601,043
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	23 845,977	17 231,363
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	178 551,999	154 706,022
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	337 282,977	278 862,908
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	158 730,978	124 156,885
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	178 551,999	154 706,022
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	1 175,77	1 097,64
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	1 215,90	1 175,77
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	3,41%	7,12%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 176,02	1 098,99
Data wyceny	2013-01-02	2012-01-05
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 215,90	1 175,77
Data wyceny	2013-06-30	2012-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 215,90	1 175,77
Data wyceny	2013-06-30	2012-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,89%	1,86%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,71%	1,68%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,05%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,02%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,13%	0,11%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

Handwritten signatures and initials in blue ink.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

(w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

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

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

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

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

NOTY OBJASNIAJĄCE:

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

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	643	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	5	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	648	0

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	10
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	37	37
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4 868	1 265
5) Z tytułu odpisanych jednostek uczestnictwa	2	2
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wymagalnych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	509	486
13) Pozostałe	98	109
Razem	5 514	1 909

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
Banki:		
Ratiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	38 838
Ratiffeisen Bank Polska S.A.	EUR	38
Ratiffeisen Bank Polska S.A.	USD	55
Razem		39 191
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
	38 838 PLN	10 302
	172 EUR	0
	181 USD	0
		10 302

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	24 747	13 023
*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.		

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

Ryzyka	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości podległej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	47 932	39 316
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	128 873	128 841
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godzinnych dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****)	216 033	178 459
b) wskazanie inicjujących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	-	-
- środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych w Raiffeisen Bank Polska S.A.	39 191	10 302
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	74	74
a) składniki lokat nienotowane na aktywach rynku	37	37
b) zobowiązania	37	37

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

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

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

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

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

30.06.2013 r.						
Instrumenty pochodne	Typ zajęty pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys.	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przysiężności płatności w tys.
Forward Short EUR/PLN 20151008 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-30 PLN	2015-10-08	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,584
Forward Short EUR/PLN 20141009 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2 PLN	2014-10-09	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,519 EUR
Forward Long EUR/PLN 20151008 (+)	Długi	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	30 PLN	2015-10-08	1.038.750,00 EUR po kursie walutowym 4,584
Forward Long EUR/PLN 20141009 (+)	Długi	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2 PLN	2014-10-09	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,519 EUR
Forward Short EUR/PLN 20131010 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5 PLN	2013-10-10	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,449 EUR
Forward Long EUR/PLN 20131010 (+)	Długi	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5 PLN	2013-10-10	38.750,00 EUR po kursie walutowym 4,449 EUR
Razem						

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

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Wartość na dzień bilansowy	30.06.2013 r.		31.12.2012 r.		Wartość na dzień bilansowy
	Jednostka	Waluta	Jednostka	Waluta	
Wartość struktury pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską					
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę jednostkowego sprawozdania finansowego					
a) w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego w tys.					
Aktywa					
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	222 226	w tys.	PLN
2. Należności	w tys.	PLN	38 838	w tys.	PLN
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	648	w tys.	PLN
4. Składniki lokat notowane na aktywach rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
5. Składniki lokat notowane na aktywach rynku	w tys.	PLN	23 267	w tys.	PLN
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	159 473	w tys.	PLN
Zobowiązania					
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę jednostkowego sprawozdania finansowego w tys.					
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	390	w tys.	PLN
- w walucie obcej	w tys.	PLN	353	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	USD	55	w tys.	USD
- w walucie obcej	w tys.	PLN	181	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	38	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	172	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	37	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	37	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	9	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	37	w tys.	PLN
- w walucie jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	9	w tys.	EUR
Razem			217 102		181 899

Dodanie różnic kursowe w przekroju lokat Subfunduszu		01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
Składniki lokat	Dłuzne papiery wartościowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane w tys.	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane w tys.	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane w tys.
		0	0	0	0	0	0
Razem		0	0	0	0	65	65

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu		01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
Składniki lokat	Dłuzne papiery wartościowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys.	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys.
		0	0	0	0	0	0
Razem		0	0	-7	-7	0	-29

W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty jednostkowego sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)		30.06.2013 r.		31.12.2012 r.	
Kurs EUR	Kurs w stosunku do Waluty	4,292 EUR	Kurs w stosunku do Waluty	4,082 EUR	Kurs w stosunku do Waluty

Zrealizowany zysk (strata) z dywidendy (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zysku lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zysku lokat w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zysku lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zysku lokat w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zysku lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zysku lokat w tys.
Śladniki lokat						
1) Śladniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	-31	0	-220	0	59
2) Śladniki lokat mienowane na aktywnym rynku	656	92	787	-352	-103	193
3) Niezrównoważone	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
razem	656	61	787	-572	-103	252

Nie dotyczy

Nie dotyczy

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa		01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
		Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.		Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	
1) Część stała wynagrodzenia		1 393	2 917	1 417	
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu		208	131	131	
razem		1 601	3 048	1 548	

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

INFORMACJA DODATKOWA

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym**
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
3. **Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi**
Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.
4. **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu**
 - a) **Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - b) **Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - c) **Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. **Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**
Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
6. **Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.**
Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Urszula Szewczyk

Kierownik Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących subfundusz:

Adam Dakowicz

Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaron

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Marcin Chadaj

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujęcki

Prezes Zarządu

ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Katarzyna Kurzawska

Wiceprezes Zarządu

ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2013 roku