



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ**  
**WYDZIELONY W RAMACH**  
**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU**  
**DO DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU**

*Handwritten signatures and initials.*

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu AGIO Kapitał, wydzielonego w ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Subfundusz”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2015 roku wykazujące lokaty w wysokości 393 916 tysięcy złotych,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 439 258 tysięcy złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 8 545 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto o kwotę 11 812 tysięcy złotych,
- noty objaśniające,
- informacja dodatkowa.

Za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzające Subfunduszem („Towarzystwo”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2015 roku jak też wynik z operacji Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249, poz. 1859).

List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym, ze stanem faktycznym załączono do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2015 roku

Radosław Świdorski  
Biegły Rewident nr 11247  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu:  
Mac Auditor Sp. z o.o.  
ul. Obrzeźna 5/8p.  
02-691 Warszawa  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 244

## 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. z 2004 roku Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

Subfundusz AGIO Globalny (do dnia 16 czerwca 2015 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą 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 nieograniczony. 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 Placu Dąbrowskiego 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

### Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Ul. Obrzeźna 5/8 p. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 244

### 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 lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP- od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, a także korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego. 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;
- f) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych – pod warunkiem, że są zbywalne;
- g) depozyty;
- h) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

## Ograniczenia inwestycyjne

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

- 1) papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, 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 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 2015 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 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<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2015-06-30                            |                                                       |                                        | 2014-12-31                            |                                                       |                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 383 015                               | 389 067                                               | 86,96%                                 | 390 918                               | 397 041                                               | 87,76%                                 |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                     | -198                                                  | -0,04%                                 | -                                     | -88                                                   | -0,02%                                 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | 2 661                                 | 2 875                                                 | 0,64%                                  | 2 661                                 | 2 834                                                 | 0,63%                                  |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | 2 000                                 | 2 172                                                 | 0,49%                                  | 2 000                                 | 2 141                                                 | 0,47%                                  |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Weksle                                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Depozyty                                                                                         | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Waluty                                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Statki morskie                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Inne                                                                                             | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Suma:                                                                                            | 387 676                               | 393 916                                               | 88,05%                                 | 395 579                               | 401 928                                               | 88,84%                                 |

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

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

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                                      | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                                                 | Emitent                                       | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania  | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                                                                |                                     |                                                                                             |                                               |                              |                  |                            |                      | 99 415 | 112 687                                        | 115 660                                                        | 25,85%                                       |
| Obligacje                                                                                  |                                     |                                                                                             |                                               |                              |                  |                            |                      | 99 415 | 112 687                                        | 115 660                                                        | 25,85%                                       |
| Aktywny rynek<br>nieregulowany                                                             |                                     |                                                                                             |                                               |                              |                  |                            |                      | 4 414  | 4 414                                          | 4 376                                                          | 0,98%                                        |
| COPERNICUS<br>SECURITIES S.A., SERIA A<br>(PLCPRSC00020)                                   | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | COPERNICUS<br>SECURITIES S.A.                 | Polska                       | 2016-04-10       | 5,1600%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 1 380  | 1 380                                          | 1 327                                                          | 0,30%                                        |
| MURAPOL S.A., SERIA L<br>(PLMURPL00083)                                                    | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | MURAPOL S.A.                                  | Polska                       | 2015-11-22       | 7,8800%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 3 034  | 3 034                                          | 3 049                                                          | 0,68%                                        |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                                                           |                                     |                                                                                             |                                               |                              |                  |                            |                      | 71 001 | 101 597                                        | 104 354                                                        | 23,33%                                       |
| STAROPOLSKIE<br>SPECJAŁY SP. Z O.O., SERIA B<br>(PLSTRSP00020)                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                                 | STAROPOLSKIE<br>SPECJAŁY SP. Z O.O.           | Polska                       | 2015-10-09       | 9,5000% (Stały<br>kupon)   | 1 000,00             | 1 000  | 1 000                                          | 1 022                                                          | 0,23%                                        |
| KONCEPT WS SPÓŁKA Z<br>OGRAŃCZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.,<br>SERIA C (PLKNCP00038)     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                                 | KONCEPT WS SP. Z<br>O.O. S.K.                 | Polska                       | 2016-04-28       | 7,9500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 3 000  | 3 000                                          | 3 041                                                          | 0,68%                                        |
| MARKA S.A., SERIA C                                                                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                                 | MARKA S.A.                                    | Polska                       | 2015-12-16       | 9,9500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 1 500  | 1 500                                          | 1 556                                                          | 0,35%                                        |
| WIKANA PROPERTY<br>SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ<br>OMEGA S.K.A., SERIA A (-) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                                 | WIKANA PROPERTY<br>SP. Z O.O. OMEGA<br>S.K.A. | Polska                       | 2016-01-20       | 7,9500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 4 000  | 4 000                                          | 4 140                                                          | 0,93%                                        |
| BLACK RED WHITE S.A.,<br>SERIA BRW156160516                                                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                                 | BLACK RED WHITE S.A.                          | Polska                       | 2016-05-16       | 4,0200%<br>(Zmienny kupon) | 10 000,00            | 1 000  | 10 000                                         | 10 049                                                         | 2,25%                                        |
| MAGELLAN S.A., SERIA<br>MAG2509150D01                                                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                                 | MAGELLAN S.A.                                 | Polska                       | 2015-09-25       | 0,0000%<br>(Zerowy kupon)  | 10 000,00            | 200    | 1 918                                          | 1 980                                                          | 0,44%                                        |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                                                 | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                                                                         | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania   | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| KREDYT INKASO I<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY,<br>SERIA I | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | KREDYT INKASO I<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURYTYZACYJNY<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>ZAMKNIĘTY | Polska                       | 2016-01-08       | 6,6500%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 1 000  | 1 000                                          | 1 015                                                          | 0,23%                                        |
| PRZEDSIĘBIORSTWO<br>PRODUKCJI MATERIAŁÓW<br>BUDOWLANYCH NIEMCE S.A.,<br>SERIA B (-)                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | PRZEDSIĘBIORSTWO<br>PRODUKCJI<br>MATERIAŁÓW<br>BUDOWLANYCH<br>NIEMCE S.A.                       | Polska                       | 2015-07-15       | 8,1500%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 4 445  | 4 000                                          | 4 511                                                          | 1,01%                                        |
| MARKA S.A., SERIA B                                                                                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MARKA S.A.                                                                                      | Polska                       | 2016-01-15       | 10,0000%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 4 800  | 4 800                                          | 5 021                                                          | 1,12%                                        |
| ROBYG S.A., SERIA I<br>(PLROBYG00123)                                                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A.                                                                                      | Polska                       | 2016-06-23       | 6,2800%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 8 115  | 8 227                                          | 8 181                                                          | 1,83%                                        |
| MCI MANAGEMENT S.A.,<br>SERIA F (PLMCI/G00145)                                                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MCI MANAGEMENT S.A.                                                                             | Polska                       | 2016-04-11       | 6,1600%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 1 500  | 1 500                                          | 1 521                                                          | 0,34%                                        |
| MAGELLAN S.A., SERIA<br>MAG300915B                                                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MAGELLAN S.A.                                                                                   | Polska                       | 2015-09-30       | 5,6600%<br>(Zmienny kupon)  | 100 000,00           | 25     | 2 500                                          | 2 542                                                          | 0,57%                                        |
| FAST FINANCE S.A.,<br>SERIA E (PLFSTFC00046)                                                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | FAST FINANCE S.A.                                                                               | Polska                       | 2016-01-15       | 9,0500%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 2 286  | 2 286                                          | 2 380                                                          | 0,53%                                        |
| MAGELLAN S.A., SERIA<br>4/2013                                                                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MAGELLAN S.A.                                                                                   | Polska                       | 2016-03-25       | 5,6600%<br>(Zmienny kupon)  | 100 000,00           | 100    | 10 001                                         | 10 150                                                         | 2,27%                                        |
| EGB INVESTMENTS S.A.,<br>SERIA C                                                                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | EGB INVESTMENTS<br>S.A.                                                                         | Polska                       | 2016-03-21       | 8,7100%<br>(Zmienny kupon)  | 100 000,00           | 30     | 3 000                                          | 3 008                                                          | 0,67%                                        |
| WARIMPEX FINANZ- UND<br>BETEILIGUNGS AG, SERIA C<br>(PLWRMB00016)                                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | WARIMPEX FINANZ-<br>UND BETEILIGUNGS<br>AG                                                      | Austria                      | 2016-03-31       | 8,6600%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 1 976  | 1 976                                          | 2 018                                                          | 0,45%                                        |
| KRUK S.A., SERIA M1<br>(PLKRK0000176)                                                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | KRUK S.A.                                                                                       | Polska                       | 2016-03-21       | 6,1100%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 1 509  | 1 509                                          | 1 518                                                          | 0,34%                                        |
| SOLTEX<br>NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.,<br>SERIA A                                                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | SOLTEX<br>NIERUCHOMOŚCI SP. Z<br>O.O.                                                           | Polska                       | 2016-03-22       | 10,0000% (Stały<br>kupon)   | 1 000,00             | 5 000  | 5 000                                          | 5 162                                                          | 1,15%                                        |
| GIEŁDA PRAW<br>MAJĄTKOWYCH VINDEXUS<br>S.A., SERIA M1                                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | GIEŁDA PRAW<br>MAJĄTKOWYCH<br>VINDEXUS S.A.                                                     | Polska                       | 2016-01-26       | 7,9000%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 1 000  | 1 000                                          | 1 014                                                          | 0,23%                                        |
| SCO-PAK S.A., SERIA E                                                                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | SCO-PAK S.A.                                                                                    | Polska                       | 2015-07-24       | 8,6600%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 2 000  | 2 000                                          | 2 032                                                          | 0,45%                                        |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                                                         | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                                       | Emitent                                                                                  | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania  | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| GIEŁDA PRAW<br>MAJĄTKOWYCH VINDEXUS<br>S.A., SERIA K1                                                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | GIEŁDA PRAW<br>MAJĄTKOWYCH<br>VINDEXUS S.A.                                              | Polska                       | 2015-12-07       | 8,3100%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 2 000  | 2 000                                          | 2 011                                                          | 0,45%                                        |
| BEST III<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY,<br>SERIA J (PLBSTNS00094) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | BEST III<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURYTYZACYJNY<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>ZAMKNIĘTY | Polska                       | 2016-06-28       | 6,0200%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 6 000  | 6 022                                          | 6 011                                                          | 1,34%                                        |
| MAGELLAN S.A., SERIA<br>9/2013                                                                                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | MAGELLAN S.A.                                                                            | Polska                       | 2015-08-10       | 4,0000% (Stały<br>kupon)   | 419 440,00           | 15     | 6 291                                          | 6 516                                                          | 1,46%                                        |
| GIEŁDA PRAW<br>MAJĄTKOWYCH VINDEXUS<br>S.A., SERIA O1                                                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | GIEŁDA PRAW<br>MAJĄTKOWYCH<br>VINDEXUS S.A.                                              | Polska                       | 2016-01-26       | 7,9000%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 800    | 800                                            | 811                                                            | 0,18%                                        |
| UNIBEP S.A., SERIA B2<br>(PLUNBEP00056)                                                                       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | UNIBEP S.A.                                                                              | Polska                       | 2016-05-28       | 5,0000%<br>(Zmienny kupon) | 100,00               | 5 700  | 570                                            | 572                                                            | 0,13%                                        |
| PRZEDSIĘBIORSTWO<br>PRODUKCJI MATERIAŁÓW<br>BUDOWLANYCH NIEMCE S.A.,<br>SERIA C                               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | PRZEDSIĘBIORSTWO<br>PRODUKCJI<br>MATERIAŁÓW<br>BUDOWLANYCH<br>NIEMCE S.A.                | Polska                       | 2015-10-15       | 7,6500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 7 000  | 6 308                                          | 6 996                                                          | 1,56%                                        |
| POLAPART SP. Z O.O.,<br>SERIA B                                                                               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | POLAPART SP. Z O.O.                                                                      | Polska                       | 2015-09-11       | 7,5000% (Stały<br>kupon)   | 10 000,00            | 200    | 2 000                                          | 2 119                                                          | 0,47%                                        |
| FAS POLSKA SP. Z O.O.,<br>SERIA A6                                                                            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | FAS POLSKA SP. Z O.O.                                                                    | Polska                       | 2016-03-24       | 9,0000% (Stały<br>kupon)   | 1 000,00             | 4 500  | 4 500                                          | 4 506                                                          | 1,01%                                        |
| MAGELLAN S.A., SERIA<br>A03MAG2711502                                                                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | MAGELLAN S.A.                                                                            | Polska                       | 2015-11-27       | 0,0000%<br>(Zerowy kupon)  | 10 000,00            | 300    | 2 889                                          | 2 951                                                          | 0,66%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                                                                                      |                                     |                                                                                   |                                                                                          |                              |                  |                            |                      | 24 000 | 6 676                                          | 6 930                                                          | 1,54%                                        |
| PCC ROKITA S.A., SERIA<br>AC (PLPCCR00043)                                                                    | Aktywny rynek<br>regulowany         | RYNEK<br>REGULOWANY<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | PCC ROKITA S.A.                                                                          | Polska                       | 2016-04-15       | 7,5000% (Stały<br>kupon)   | 100,00               | 19 000 | 1 949                                          | 1 974                                                          | 0,44%                                        |
| OK0116 (PL0000107587)                                                                                         | Aktywny rynek<br>regulowany         | TREASURY<br>BONDS<br>POLAND                                                       | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ                                            | Polska                       | 2016-01-25       | 0,0000%<br>(Zerowy kupon)  | 1 000,00             | 5 000  | 4 727                                          | 4 956                                                          | 1,10%                                        |
| Bony skarbowe                                                                                                 |                                     |                                                                                   |                                                                                          |                              |                  |                            |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                                                                                |                                     |                                                                                   |                                                                                          |                              |                  |                            |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                                                                          |                                     |                                                                                   |                                                                                          |                              |                  |                            |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE             | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                                                                 | Emitent                          | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania  | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|---------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                                  |                                |                                                                                             |                                  |                              |                  |                            |                      | 463 879 | 270 328                                        | 273 407                                                        | 61,11%                                       |
| Obligacje                                                         |                                |                                                                                             |                                  |                              |                  |                            |                      | 463 879 | 270 328                                        | 273 407                                                        | 61,11%                                       |
| Aktywny rynek<br>nieregulowany                                    |                                |                                                                                             |                                  |                              |                  |                            |                      | 12 765  | 12 863                                         | 13 178                                                         | 2,95%                                        |
| PODKARPACKI BANK<br>SPÓŁDZIELCZY, SERIA<br>PBS0720 (PLPBS0000016) | Aktywny rynek<br>nieregulowany | ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | PODKARPACKI BANK<br>SPÓŁDZIELCZY | Polska                       | 2020-07-02       | 6,0500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 1 540   | 1 573                                          | 1 588                                                          | 0,35%                                        |
| KRUK S.A., SERIA P2<br>(PLKRRK0000226)                            | Aktywny rynek<br>nieregulowany | ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | KRUK S.A.                        | Polska                       | 2017-03-07       | 6,2800%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 2 500   | 2 565                                          | 2 600                                                          | 0,58%                                        |
| VOXEL S.A., SERIA D<br>(PLVOXEL00048)                             | Aktywny rynek<br>nieregulowany | ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | VOXEL S.A.                       | Polska                       | 2016-07-31       | 6,9900%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 425     | 425                                            | 427                                                            | 0,10%                                        |
| UNIDEVELOPMENT S.A.,<br>SERIA A (PLUNDEVL00014)                   | Aktywny rynek<br>nieregulowany | ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | UNIDEVELOPMENT S.A.              | Polska                       | 2017-03-07       | 6,7900%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 4 500   | 4 500                                          | 4 731                                                          | 1,06%                                        |
| REGIS SP Z O.O., SERIA<br>A1 (PLREGIS00014)                       | Aktywny rynek<br>nieregulowany | ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | REGIS SP Z O.O.                  | Polska                       | 2017-07-29       | 6,6500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 2 000   | 2 000                                          | 1 953                                                          | 0,44%                                        |
| KRUK S.A., SERIA U2<br>(PLKRRK0000325)                            | Aktywny rynek<br>nieregulowany | ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU<br>GIEŁDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | KRUK S.A.                        | Polska                       | 2020-12-03       | 5,0300%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 1 800   | 1 800                                          | 1 879                                                          | 0,42%                                        |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE          | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                             | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania  | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|---------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                               |                                     |             |                                     |                              |                  |                            |                      | 417 709 | 254 124                                        | 256 785                                                        | 57,40%                                       |
| CASUS FINANSE S.A.,<br>SERIA E2 (PLCSSFN00059)                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | CASUS FINANSE S.A.                  | Polska                       | 2017-11-14       | 6,9100%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 3 000   | 3 000                                          | 3 026                                                          | 0,68%                                        |
| HB REAVIS FINANCE PL<br>SP. Z O.O., SERIA A<br>(PLHBRVF00018)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | HB REAVIS FINANCE PL<br>SP. Z O.O.  | Polska                       | 2017-11-27       | 5,8200%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 10 000  | 10 030                                         | 10 075                                                         | 2,25%                                        |
| RONSON EUROPE N.V.,<br>SERIA F (PLRNSER00078)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | RONSON EUROPE NV                    | Holandia                     | 2018-05-20       | 5,2300%<br>(Zmienny kupon) | 100,00               | 10 000  | 1 000                                          | 1 006                                                          | 0,22%                                        |
| BANK POCZTOWY S.A.,<br>SERIA B4 (PLBPCZT00064)                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | BANK POCZTOWY S.A.                  | Polska                       | 2018-12-17       | 3,2300%<br>(Zmienny kupon) | 10 000,00            | 1 000   | 10 000                                         | 10 011                                                         | 2,24%                                        |
| LC CORP S.A., SERIA<br>LCC004080619<br>(PLLCORP00066)          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | LC CORP S.A.                        | Polska                       | 2019-06-06       | 5,2800%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 2 350   | 2 350                                          | 2 358                                                          | 0,53%                                        |
| ROBYG S.A., SERIA L<br>(PLROBYG00172)                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A.                          | Polska                       | 2018-10-29       | 4,8600%<br>(Zmienny kupon) | 100 000,00           | 2       | 200                                            | 202                                                            | 0,05%                                        |
| ZAKŁADY MIĘSNE<br>HENRYK KANIA S.A., SERIA D<br>(PLIZNS000063) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | ZAKŁADY MIĘSNE<br>HENRYK KANIA S.A. | Polska                       | 2017-11-26       | 6,4300%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 3 900   | 3 904                                          | 3 927                                                          | 0,88%                                        |
| TAMARK S.A., SERIA D (-)                                       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | TAMARK S.A.                         | Polska                       | 2017-12-27       | 7,7100%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 850     | 850                                            | 851                                                            | 0,19%                                        |
| SMT S.A., SERIA B<br>(PLADVPL00045)                            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | SMT S.A.                            | Polska                       | 2017-07-28       | 6,7600%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 1 200   | 1 200                                          | 1 234                                                          | 0,28%                                        |
| PRAGMA FAKTORING<br>S.A., SERIA E (PLGFPRE00099)               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | PRAGMA FAKTORING<br>S.A.            | Polska                       | 2016-12-19       | 6,2100%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 2 000   | 2 000                                          | 2 022                                                          | 0,45%                                        |
| SBR FACTOR S.A., SERIA<br>G (-)                                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | SBR FACTOR S.A.                     | Polska                       | 2018-02-13       | 6,7300%<br>(Zmienny kupon) | 100,00               | 25 000  | 2 500                                          | 2 563                                                          | 0,57%                                        |
| BEST S.A., SERIA K4                                            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | BEST S.A.                           | Polska                       | 2020-03-10       | 5,1800%<br>(Zmienny kupon) | 100,00               | 50 000  | 5 000                                          | 5 014                                                          | 1,12%                                        |
| DEVELOPRES SP. Z<br>O.O., SERIA A (PLDVLPR00023)               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | DEVELOPRES SP. Z<br>O.O.            | Polska                       | 2018-03-06       | 6,8100%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 3 700   | 3 700                                          | 3 780                                                          | 0,84%                                        |
| YIELD NIEBIESKI SP. Z<br>O.O., SERIA A                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | YIELD NIEBIESKI SP. Z<br>O.O.       | Polska                       | 2016-10-31       | 0,0000%<br>(Zerowy kupon)  | 1 000,00             | 2 167   | 2 015                                          | 2 035                                                          | 0,45%                                        |
| RONSON EUROPE N.V.,<br>SERIA J (PLRNSER00094)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | RONSON EUROPE NV                    | Holandia                     | 2019-04-19       | 5,2600%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 5 000   | 5 000                                          | 5 050                                                          | 1,13%                                        |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                                    | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                                          | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania  | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| KREDYT INKASO S.A.,<br>SERIA X                                                           | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | KREDYT INKASO S.A.                                               | Polska                       | 2018-10-29       | 5,2600%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 2 000  | 2 000                                          | 2 018                                                          | 0,45%                                        |
| SMS KREDYT HOLDING<br>S.A., SERIA AG<br>(PLSMKH00035)                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | SMS KREDYT HOLDING<br>S.A.                                       | Polska                       | 2016-07-29       | 9,4700%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 200    | 200                                            | 203                                                            | 0,05%                                        |
| MO-BRUK S.A., SERIA B<br>(PLMOBRK00047)                                                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MO-BRUK S.A.                                                     | Polska                       | 2016-08-31       | 6,6800%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 500    | 500                                            | 503                                                            | 0,11%                                        |
| EVEREST CAPITAL<br>SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SERIA<br>D (PLEVRCP00012) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | EVEREST CAPITAL<br>SPÓŁKA Z<br>OGRANICZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | Polska                       | 2018-04-14       | 6,6600%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 19 984 | 19 984                                         | 20 262                                                         | 4,53%                                        |
| PRAGMA FAKTORING<br>S.A., SERIA G (PLGFPRE00115)                                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | PRAGMA FAKTORING<br>S.A.                                         | Polska                       | 2018-04-23       | 5,6500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 1 000  | 1 000                                          | 1 011                                                          | 0,23%                                        |
| IPF INVESTMENTS<br>POLSKA SP. Z O.O., SERIA<br>IPFIPO30620 (PLIPIPO00033)                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | IPF INVESTMENTS<br>POLSKA SP. Z O.O.                             | Polska                       | 2020-06-03       | 6,0100%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 14 200 | 14 200                                         | 14 262                                                         | 3,19%                                        |
| EVEREST CAPITAL<br>SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SERIA<br>E                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | EVEREST CAPITAL<br>SPÓŁKA Z<br>OGRANICZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | Polska                       | 2018-11-22       | 6,7300%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 9 700  | 9 700                                          | 9 769                                                          | 2,18%                                        |
| UNIBEP S.A., SERIA C<br>(PLUNBEP00064)                                                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | UNIBEP S.A.                                                      | Polska                       | 2018-06-01       | 4,2500%<br>(Zmienny kupon) | 100,00               | 10 000 | 1 000                                          | 1 003                                                          | 0,22%                                        |
| AOW FACTORING S.A.,<br>SERIA F                                                           | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | AOW FACTORING S.A.                                               | Polska                       | 2018-06-17       | 6,7000%<br>(Zmienny kupon) | 100,00               | 15 000 | 1 500                                          | 1 504                                                          | 0,34%                                        |
| AMERICAN HEART OF<br>POLAND S.A., SERIA I<br>(PLAMRHP00042)                              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | AMERICAN HEART OF<br>POLAND S.A.                                 | Polska                       | 2022-06-27       | 5,3900%<br>(Zmienny kupon) | 100 000,00           | 20     | 2 000                                          | 2 001                                                          | 0,45%                                        |
| CERES NS FIZ, SERIA D                                                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | CERES NS FIZ                                                     | Polska                       | 2018-06-25       | 6,7100%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 3 000  | 3 000                                          | 3 003                                                          | 0,67%                                        |
| ROBYG S.A., SERIA N                                                                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A.                                                       | Polska                       | 2019-06-28       | 4,5900%<br>(Zmienny kupon) | 100 000,00           | 50     | 5 000                                          | 5 001                                                          | 1,12%                                        |
| GRUPA DUON S.A.,<br>SERIA A (PLCPENR00126)                                               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | GRUPA DUON S.A.                                                  | Polska                       | 2018-06-08       | 4,0600%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 2 000  | 2 000                                          | 2 005                                                          | 0,45%                                        |
| PRAGMA FAKTORING<br>S.A., SERIA F (PLGFPRE00107)                                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | PRAGMA FAKTORING<br>S.A.                                         | Polska                       | 2018-02-19       | 5,9200%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 2 000  | 2 000                                          | 2 014                                                          | 0,45%                                        |
| LC CORP S.A., SERIA<br>LCC005200320<br>(PLLCORP00074)                                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | LC CORP S.A.                                                     | Polska                       | 2020-03-20       | 4,8600%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 3 000  | 3 000                                          | 3 041                                                          | 0,68%                                        |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                                                               | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                                                                        | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania   | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| COMP S.A., SERIA I/2015                                                                                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | COMP S.A.                                                                                      | Polska                       | 2020-06-30       | 0,0000%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 2 000  | 2 000                                          | 2 000                                                          | 0,45%                                        |
| MAK DOM SP. Z O.O.,<br>SERIA E (PLMKDOM00028)                                                                       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MAK DOM SP. Z O.O.                                                                             | Polska                       | 2017-03-31       | 6,4600%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 3 000  | 3 000                                          | 3 048                                                          | 0,68%                                        |
| WARIMPEX FINANZ- UND<br>BETEILIGUNGS AG, SERIA F<br>(PLWRMB00024)                                                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | WARIMPEX FINANZ-<br>UND BETEILIGUNGS<br>AG                                                     | Austria                      | 2018-02-28       | 7,8100%<br>(Zmienny kupon)  | 500 000,00           | 1      | 530                                            | 537                                                            | 0,12%                                        |
| BLACK RED WHITE S.A.,<br>SERIA BRW157141016                                                                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | BLACK RED WHITE S.A.                                                                           | Polska                       | 2016-10-14       | 3,9600%<br>(Zmienny kupon)  | 10 000,00            | 500    | 5 000                                          | 5 042                                                          | 1,13%                                        |
| WIKANA S.A., SERIA A<br>(PLELPO000115)                                                                              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | WIKANA S.A.                                                                                    | Polska                       | 2016-07-18       | 8,4800%<br>(Zmienny kupon)  | 800,00               | 70     | 56                                             | 58                                                             | 0,01%                                        |
| KREDYT INKASO I<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY,<br>SERIA K (PLKINS100019) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | KREDYT INKASO I<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURTYZACYJNY<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>ZAMKNIĘTY | Polska                       | 2017-05-09       | 5,5300%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 9 600  | 9 669                                          | 9 725                                                          | 2,17%                                        |
| MAGELLAN S.A., SERIA<br>11/2013                                                                                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MAGELLAN S.A.                                                                                  | Polska                       | 2017-04-28       | 5,6600%<br>(Zmienny kupon)  | 100 000,00           | 15     | 1 500                                          | 1 514                                                          | 0,34%                                        |
| MARKA S.A., SERIA E                                                                                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MARKA S.A.                                                                                     | Polska                       | 2017-07-14       | 10,0000%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 1 500  | 1 500                                          | 1 569                                                          | 0,35%                                        |
| MAGELLAN S.A., SERIA<br>11/2014                                                                                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MAGELLAN S.A.                                                                                  | Polska                       | 2016-07-25       | 4,7100%<br>(Zmienny kupon)  | 100 000,00           | 30     | 3 000                                          | 3 060                                                          | 0,68%                                        |
| MAGELLAN S.A., SERIA<br>10/2014                                                                                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MAGELLAN S.A.                                                                                  | Polska                       | 2018-07-25       | 5,7100%<br>(Zmienny kupon)  | 100 000,00           | 30     | 3 000                                          | 3 073                                                          | 0,69%                                        |
| POLAPART SP. Z O.O.,<br>SERIA C                                                                                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | POLAPART SP. Z O.O.                                                                            | Polska                       | 2016-07-17       | 7,0000% (Stały<br>kupon)    | 10 000,00            | 150    | 1 500                                          | 1 600                                                          | 0,36%                                        |
| BEST II<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY,<br>SERIA C (PLBSTII00038)         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | BEST II<br>NIESTANDARYZOWANY<br>SEKURTYZACYJNY<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>ZAMKNIĘTY         | Polska                       | 2018-01-17       | 6,3400%<br>(Zmienny kupon)  | 100,00               | 36 000 | 3 600                                          | 3 703                                                          | 0,83%                                        |
| FERRATUM CAPITAL<br>POLAND S.A., SERIA B2<br>(PLFRRTM00067)                                                         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | FERRATUM CAPITAL<br>POLAND S.A.                                                                | Polska                       | 2017-05-23       | 8,2400%<br>(Zmienny kupon)  | 1 000,00             | 1 000  | 1 000                                          | 1 008                                                          | 0,23%                                        |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE           | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                 | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania  | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| LC CORP S.A., SERIA<br>LCC00301018<br>(PLLCRRP00058)            | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | LC CORP S.A.                            | Polska                       | 2018-10-30       | 5,1600%<br>(Zmienny kupon) | 100 000,00           | 5      | 509                                            | 512                                                            | 0,11%                                        |
| ROBYG S.A., SERIA K1<br>(PLROBYG00156)                          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A.                              | Polska                       | 2018-02-26       | 5,8400%<br>(Zmienny kupon) | 100,00               | 50 000 | 5 018                                          | 5 113                                                          | 1,14%                                        |
| VICTORIA DOM S.A.,<br>SERIA B (PLVCTDM00017)                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | VICTORIA DOM S.A.                       | Polska                       | 2017-02-04       | 7,9000%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 4 900  | 4 900                                          | 5 054                                                          | 1,13%                                        |
| MONDAY<br>DEVELOPMENT S.A., SERIA K                             | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MONDAY<br>DEVELOPMENT S.A.              | Polska                       | 2017-05-19       | 9,0000% (Stały<br>kupon)   | 100,00               | 10 000 | 1 000                                          | 1 010                                                          | 0,23%                                        |
| CUBE.ITG S.A., SERIA E<br>(PLMCINT00021)                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | CUBE.ITG S.A.                           | Polska                       | 2017-04-12       | 7,9000%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 967    | 967                                            | 983                                                            | 0,22%                                        |
| CAN-PACK S.A., SERIA<br>CANP02030919<br>(PLCNPKC00018)          | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | CAN-PACK S.A.                           | Polska                       | 2019-09-03       | 4,5000%<br>(Zmienny kupon) | 10 000,00            | 900    | 9 328                                          | 9 417                                                          | 2,11%                                        |
| ZAKŁADY<br>MAGNEZYTOWE ROPCZYCE<br>S.A., SERIA A (PLROPCE00025) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | ZAKŁADY<br>MAGNEZYTOWE<br>ROPCZYCE S.A. | Polska                       | 2019-05-15       | 3,0600%<br>(Zmienny kupon) | 419,44               | 23 000 | 9 620                                          | 9 684                                                          | 2,16%                                        |
| CASUS FINANSE S.A.,<br>SERIA D (PLCSSFN00034)                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | CASUS FINANSE S.A.                      | Polska                       | 2016-11-21       | 7,5800%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 3 800  | 3 800                                          | 3 831                                                          | 0,86%                                        |
| BANK ZACHODNI WBK<br>S.A., SERIA A (PLBZ00000150)               | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | BANK ZACHODNI WBK<br>S.A.               | Polska                       | 2016-12-19       | 2,9800%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 2 500  | 2 537                                          | 2 525                                                          | 0,56%                                        |
| ROBYG S.A., SERIA J<br>(PLROBYG00149)                           | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A.                              | Polska                       | 2016-12-20       | 5,2800%<br>(Zmienny kupon) | 100,00               | 15 701 | 1 570                                          | 1 572                                                          | 0,35%                                        |
| KREDYT INKASO S.A.,<br>SERIA W2 (PLKRINK00147)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | KREDYT INKASO S.A.                      | Polska                       | 2018-01-15       | 6,4500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 4 000  | 4 000                                          | 4 119                                                          | 0,92%                                        |
| KREDYT INKASO S.A.,<br>SERIA W1 (PLKRINK00139)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | KREDYT INKASO S.A.                      | Polska                       | 2017-07-13       | 6,2500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 2 000  | 2 036                                          | 2 084                                                          | 0,47%                                        |
| MBANK S.A., SERIA<br>BREQ0201223 (PLBRE0005177)                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                              | Polska                       | 2023-12-20       | 4,0300%<br>(Zmienny kupon) | 100 000,00           | 10     | 1 000                                          | 1 001                                                          | 0,22%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>HIPOTECZNY S.A., SERIA D (-)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | POLSKI FUNDUSZ<br>HIPOTECZNY S.A.       | Polska                       | 2016-12-31       | 7,0000% (Stały<br>kupon)   | 10 000,00            | 190    | 1 900                                          | 1 954                                                          | 0,44%                                        |
| P.R.E.S.C.O. GROUP<br>S.A., SERIA E (PLPRESC00075)              | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY | P.R.E.S.C.O. GROUP<br>S.A.              | Polska                       | 2017-11-28       | 6,1500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 6 500  | 6 500                                          | 6 536                                                          | 1,46%                                        |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                                       | Emitent                    | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania  | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|---------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| ELECTUS S.A., SERIA I                                 | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | ELECTUS S.A.               | Polska                       | 2016-08-23       | 8,0000% (Stały<br>kupon)   | 1 000,00             | 544     | 544                                            | 557                                                            | 0,12%                                        |
| GRANIT-COLOR SP. Z<br>O.O., SERIA A (PLGRNCL00013)    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | GRANIT-COLOR SP. Z<br>O.O. | Polska                       | 2016-08-08       | 9,5000% (Stały<br>kupon)   | 900,00               | 1 489   | 1 340                                          | 1 359                                                          | 0,30%                                        |
| KRUK S.A., SERIA R4<br>(PLKRRK0000283)                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | KRUK S.A.                  | Polska                       | 2018-10-03       | 6,1500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 6 400   | 6 544                                          | 6 613                                                          | 1,48%                                        |
| ATAL S.A., SERIA B<br>(PLATAL000020)                  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | ATAL S.A.                  | Polska                       | 2016-10-07       | 6,6600%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 5 000   | 5 000                                          | 5 076                                                          | 1,13%                                        |
| KRUK S.A., SERIA R3<br>(PLKRRK0000275)                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | KRUK S.A.                  | Polska                       | 2018-08-13       | 6,1600%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 800     | 800                                            | 839                                                            | 0,19%                                        |
| KRUK S.A., SERIA O1<br>(PLKRRK0000192)                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | KRUK S.A.                  | Polska                       | 2016-11-05       | 6,2500%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 1 009   | 1 043                                          | 1 036                                                          | 0,23%                                        |
| MAK DOM SP. Z O.O.,<br>SERIA C                        | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | MAK DOM SP. Z O.O.         | Polska                       | 2016-07-19       | 7,5200%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 5 000   | 5 000                                          | 5 167                                                          | 1,15%                                        |
| BANK POCZTOWY S.A.,<br>SERIA BP0721 (PLBPCZT00015)    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | BANK POCZTOWY S.A.         | Polska                       | 2021-07-08       | 5,8000%<br>(Zmienny kupon) | 10 000,00            | 795     | 7 950                                          | 8 169                                                          | 1,83%                                        |
| KREDYT INKASO S.A.,<br>SERIA S05 (PLKRINK00097)       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | KREDYT INKASO S.A.         | Polska                       | 2016-12-08       | 7,7600%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 10 500  | 10 870                                         | 10 753                                                         | 2,40%                                        |
| RONSON EUROPE N.V.,<br>SERIA C (PLRNSER00037)         | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | RONSON EUROPE NV           | Holandia                     | 2017-06-14       | 5,5200%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 3 000   | 3 085                                          | 3 069                                                          | 0,69%                                        |
| KRUK S.A., SERIA R2<br>(PLKRRK0000287)                | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | NIE DOTYCZY                                                                       | KRUK S.A.                  | Polska                       | 2018-06-25       | 6,2200%<br>(Zmienny kupon) | 1 000,00             | 1 980   | 2 075                                          | 2 061                                                          | 0,46%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                              |                                     |                                                                                   |                            |                              |                  |                            |                      | 33 405  | 3 341                                          | 3 444                                                          | 0,76%                                        |
| PCC ROKITA S.A., SERIA<br>BB (PLPCCRK00092)           | Aktywny rynek<br>regulowany         | RYNEK<br>REGULOWANY<br>GIELDY<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | PCC ROKITA S.A.            | Polska                       | 2019-10-15       | 5,5000% (Stały<br>kupon)   | 100,00               | 33 405  | 3 341                                          | 3 444                                                          | 0,76%                                        |
| Bony skarbowe                                         |                                     |                                                                                   |                            |                              |                  |                            |                      | -       | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                        |                                     |                                                                                   |                            |                              |                  |                            |                      | -       | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                  |                                     |                                                                                   |                            |                              |                  |                            |                      | -       | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Suma:                                                 |                                     |                                                                                   |                            |                              |                  |                            |                      | 563 294 | 383 015                                        | 389 067                                                        | 86,96%                                       |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Emitent (wystawca)             | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy                                      | Liczba    | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------|----------------------------------|-------------|--------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Wystandaryzowane Instrumenty<br>pochodne     |                                  |             |                                |                                         |                                                           |           | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Aktywny rynek regulowany                     |                                  |             |                                |                                         |                                                           |           | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                  |                                  |             |                                |                                         |                                                           |           | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                |                                  |             |                                |                                         |                                                           |           | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Niewystandaryzowane Instrumenty<br>pochodne  |                                  |             |                                |                                         |                                                           | 5 987 829 | -                                        | -198                                                     | -0,04%                                       |
| Aktywny rynek regulowany                     |                                  |             |                                |                                         |                                                           |           | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                  |                                  |             |                                |                                         |                                                           |           | -                                        | -                                                        | -                                            |
| Nienotowane na aktywnym rynku                |                                  |             |                                |                                         |                                                           | 5 987 829 | -                                        | -198                                                     | -0,04%                                       |
| Forward EUR/PLN, 2015.10.08                  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK<br>POLSKA S.A. | Polska                                  | 1,038,750.00<br>EUR po kursie<br>walutowym<br>4,58400 PLN | 1 038 750 | -                                        | -30                                                      | -0,01%                                       |
| Forward EUR/PLN, 2015.10.08                  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK<br>POLSKA S.A. | Polska                                  | 1,038,750.00<br>EUR po kursie<br>walutowym<br>4,58400 PLN | 1 038 750 | -                                        | 30                                                       | 0,01%                                        |
| Forward EUR/PLN, 2015.08.12                  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK<br>POLSKA S.A. | Polska                                  | 1,560,328.80<br>EUR po kursie<br>walutowym<br>4,28100 PLN | 1 560 329 | -                                        | 123                                                      | 0,03%                                        |
| Forward EUR/PLN, 2016.05.23                  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | RAIFFEISEN BANK<br>POLSKA S.A. | Polska                                  | 2,350,000.00<br>EUR po kursie<br>walutowym<br>4,11600 PLN | 2 350 000 | -                                        | -321                                                     | -0,07%                                       |
| Suma:                                        |                                  |             |                                |                                         |                                                           | 5 987 829 | -                                        | -198                                                     | -0,04%                                       |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY<br>INWESTYCYJNE                            |                                  |             |                                                                                                                |        |                                       |                                                       |                                        |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|--|
| Jednostki uczestnictwa                                                                                  |                                  |             |                                                                                                                |        |                                       |                                                       |                                        |  |
|                                                                                                         | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu                                                                                        | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |  |
| ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ ALLIANZ PIENIEŻNY                                   | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | ALLIANZ FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ ALLIANZ<br>PIENIEŻNY                                 | 11 705 | 2 661                                 | 2 875                                                 | 0,64%                                  |  |
| UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ<br>UNIWIWID PLUS (PLUITFI00084) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | UNIFUNDUSZE<br>SPECJALISTYCZNY<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ UNIWIWID<br>PLUS           | 102    | 161                                   | 168                                                   | 0,04%                                  |  |
| SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ<br>SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY         | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SUPERFUND<br>SPECJALISTYCZNY<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>SUPERFUND<br>PŁYNNOŚCIOWY | 732    | 1 000                                 | 1 098                                                 | 0,24%                                  |  |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                                |                                  |             |                                                                                                                | 1 873  | 2 000                                 | 2 172                                                 | 0,49%                                  |  |
| Aktywny rynek regulowany                                                                                |                                  |             |                                                                                                                | -      | -                                     | -                                                     | -                                      |  |
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                             |                                  |             |                                                                                                                | -      | -                                     | -                                                     | -                                      |  |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                           |                                  |             |                                                                                                                | 1 873  | 2 000                                 | 2 172                                                 | 0,49%                                  |  |
| ALLIANZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH<br>FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY                                      | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | ALLIANZ OBLIGACJI<br>KORPORACYJNYCH<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>ZAMKNIĘTY                                    | 1 873  | 2 000                                 | 2 172                                                 | 0,49%                                  |  |
| Suma:                                                                                                   |                                  |             |                                                                                                                | 13 578 | 4 661                                 | 5 047                                                 | 1,13%                                  |  |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

### III. BILANS

| BILANS                                                                        | 2015-06-30     | 2014-12-31     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>447 354</b> | <b>452 436</b> |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 36 328         | 18 892         |
| 2) Należności                                                                 | 16 759         | 8 990          |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | -              | 22 508         |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 27 928         | 10 150         |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 27 928         | 10 150         |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 366 339        | 391 896        |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 361 139        | 386 891        |
| 6) Nieruchomości                                                              | -              | -              |
| 7) Pozostałe aktywa                                                           | -              | -              |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>8 096</b>   | <b>1 366</b>   |
| - z tytułu instrumentów pochodnych                                            | 351            | 118            |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>439 258</b> | <b>451 070</b> |
| <b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>                                                | <b>378 609</b> | <b>398 966</b> |
| 1) Kapitał wpłacony                                                           | 918 503        | 833 349        |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -539 894       | -434 383       |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>59 986</b>  | <b>51 885</b>  |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 62 627         | 51 214         |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -2 641         | 671            |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>663</b>     | <b>219</b>     |
| <b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>   | <b>439 258</b> | <b>451 070</b> |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 328 742,5628   | 344 202,2231   |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 1 336,18       | 1 310,48       |

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

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

#### IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2015-01-01<br>do 2015-06-30 | od 2014-01-01<br>do 2014-12-31 | od 2014-01-01<br>do 2014-06-30 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>14 916</b>                  | <b>26 908</b>                  | <b>13 610</b>                  |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | -                              | -                              | -                              |
| Przychody odsetkowe                                                        | 14 895                         | 26 840                         | 13 482                         |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | -                              | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 21                             | 68                             | 128                            |
| <b>II. Koszty Subfunduszu</b>                                              | <b>3 503</b>                   | <b>6 837</b>                   | <b>3 432</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 3 271                          | 6 320                          | 3 043                          |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 34                             | 65                             | 37                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | 55                             | 104                            | 50                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 86                             | 161                            | 80                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                         | -                              | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | 1                              | 1                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 16                             | 14                             | 1                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | -                              | -                              | -                              |
| Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości                               | -                              | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | 33                             | 167                            | 220                            |
| Pozostałe                                                                  | 8                              | 5                              | -                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                       | <b>4</b>                       | <b>1</b>                       |
| <b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>                               | <b>3 503</b>                   | <b>6 833</b>                   | <b>3 431</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>11 413</b>                  | <b>20 075</b>                  | <b>10 179</b>                  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>-2 868</b>                  | <b>-335</b>                    | <b>-47</b>                     |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | -3 312                         | -393                           | -103                           |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -                              | -                              | -                              |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 444                            | 58                             | 56                             |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -258                           | 356                            | -29                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>8 545</b>                   | <b>19 740</b>                  | <b>10 132</b>                  |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    | 25,99                          | 57,35                          | 30,38                          |

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.

MC

CS-

60

27

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                      | od 2015-01-01 do 2015-06-30 |            | od 2014-01-01 do 2014-12-31 |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                 |                             |            |                             |            |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                  | 451 070                     |            | 367 978                     |            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                              | 8 545                       |            | 19 740                      |            |
| a) przychody z lokat netto                                                                              | 11 413                      |            | 20 075                      |            |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                           | -3 312                      |            | -393                        |            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                      | 444                         |            | 58                          |            |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                   | 8 545                       |            | 19 740                      |            |
| 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)                                                   | -20 357                     |            | 63 352                      |            |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                                                   | 85 154                      |            | 246 166                     |            |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)                                                  | -105 511                    |            | -182 814                    |            |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                        | -11 812                     |            | 83 092                      |            |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                               | 439 258                     |            | 451 070                     |            |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                               | 439 726                     |            | 421 598                     |            |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                         |                             |            |                             |            |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym                                                     |                             |            |                             |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                   | 64 208,8016                 |            | 192 155,7747                |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                               | 79 668,4619                 |            | 142 373,2153                |            |
| Saldo zmian                                                                                             | -15 459,6603                |            | 49 782,5594                 |            |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu                                         |                             |            |                             |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                   | 766 309,0949                |            | 702 100,2933                |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                               | 437 566,5321                |            | 357 898,0702                |            |
| Saldo zmian                                                                                             | 328 742,5628                |            | 344 202,2231                |            |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                           | -                           |            | -                           |            |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                     |                             |            |                             |            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego        | 1 310,48                    |            | 1 249,84                    |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego           | 1 336,18                    |            | 1 310,48                    |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym          | 3,95%                       |            | 4,85%                       |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny *)  | 1 311,91                    | 2015-01-07 | 1 250,20                    | 2014-01-02 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny *) | 1 336,18                    | 2015-06-30 | 1 310,48                    | 2014-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym **)     | 1 336,18                    | 2015-06-30 | 1 310,48                    | 2014-12-31 |
| <b>Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>                  | <b>0,80%</b>                |            | <b>1,62%</b>                |            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                           | 0,74%                       |            | 1,50%                       |            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                    | 0,00%                       |            | 0,00%                       |            |
| Opłaty dla depozytariusza                                                                               | 0,01%                       |            | 0,02%                       |            |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                                                         | 0,01%                       |            | 0,02%                       |            |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                         | 0,02%                       |            | 0,04%                       |            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                                                      | 0,00%                       |            | 0,00%                       |            |

\*) Wartość minimalna i maksymalna aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest podawana wyłącznie na dni oficjalnej wyceny funduszu.

\*\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z wyceną bilansową.

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.

ME

h

Q

US-

## 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. z 2007 r. Nr 249 poz 1859).

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU                                                     | 2015-06-30    | 2014-12-31   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>16 759</b> | <b>8 990</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | 5 547         | 2 983        |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -             | -            |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -             | -            |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -             | -            |
| Z tytułu odsetek                                                                  | -             | -            |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -             | -            |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -             | -            |
| Pozostałe, w tym:                                                                 | 11 212        | 6 007        |
| - zapis na papiery wartościowe                                                    | 11 000        | 6 000        |

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU                                                          | 2015-06-30   | 2014-12-31   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>8 096</b> | <b>1 366</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 910          | -            |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu                          | -            | -            |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 351          | 118          |
| Z tytułu wypłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                  | 6 068        | 302          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | -            | 233          |
| 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                                                                          | 624          | 640          |
| Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:                                                   | 143          | 73           |
| - zaliczka z tytułu podatku dochodowego                                                  | 137          | 71           |

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2015-06-30                                        |                                                                      | 2014-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | 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                                               | -                                                 | 36 328                                                               | -                                                 | 18 892                                                               |
| RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.                                     | -                                                 | 36 328                                                               | -                                                 | 18 892                                                               |
| EUR                                                             | -                                                 | -                                                                    | 253                                               | 1 079                                                                |
| PLN                                                             | 36 328                                            | 36 328                                                               | 17 552                                            | 17 552                                                               |
| USD                                                             | -                                                 | -                                                                    | 75                                                | 261                                                                  |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2015-01-01 do 2015-06-30                                          | od 2014-01-01 do 2014-12-31                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                            | 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 *)                                                          | 27 610                                                               | 20 132                                                               |

\*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie poczynając od dnia pierwszej wyceny.

## III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

Handwritten signatures and initials: "us", "AB", and "57".

## Nota nr 5 Ryzyka

|                                                                       | 2015-06-30                                                                  | 2014-12-31                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)</b> | <b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b> | <b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b> |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                            | 10 374                                                                      | 6 928                                                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                         | 32 771                                                                      | 48 855                                                                      |
| <b>Suma:</b>                                                          | <b>43 145</b>                                                               | <b>55 783</b>                                                               |

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

|                                                                   | 2015-06-30                                                                  | 2014-12-31                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW</b> | <b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b> | <b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b> |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)                   | 17 554                                                                      | 3 222                                                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)                | 328 368                                                                     | 338 036                                                                     |
| Zobowiązania (***)                                                | -                                                                           | -                                                                           |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>345 922</b>                                                              | <b>341 258</b>                                                              |

(\*\*) 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.

|                                                                                                                                                                                                                         | 2015-06-30                                                                  | 2014-12-31                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI</b>                                                                                                                         | <b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b> | <b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b> |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 442 307                                                                     | 447 461                                                                     |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 36 328                                                                      | 18 892                                                                      |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 16 759                                                                      | 8 990                                                                       |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                           | 22 508                                                                      |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 27 928                                                                      | 10 150                                                                      |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 361 292                                                                     | 386 921                                                                     |
| 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.

|                                                                                                                                                                             | 2015-06-30                                                                  | 2014-12-31                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE</b>                                                                                                                                               | <b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b> | <b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b> |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | -                                                                           | -                                                                           |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                              | -                                                                           | 1 340                                                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                               | 16 353                                                                      | 16 366                                                                      |
| Zobowiązania                                                                                                                                                                | 351                                                                         | 118                                                                         |

Handwritten signatures and initials: "mc", "b", "E", and "ds" are visible in the bottom right corner of the page.

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2015-06-30          |                               |                                         |                          |                                          |                                          |                                                  |                                                          |                                         |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                             | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                    | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności       | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Forward EUR/PLN, 2015.10.08 | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -30                      | -                                        | 2015-10-08                               | 1,038,750.00 EUR po kursie walutowym 4.58400 PLN | 2015-10-08                                               | 2015-10-08                              |
| Forward EUR/PLN, 2015.10.08 | Długa               | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 30                       | -                                        | 2015-10-08                               | 1,038,750.00 EUR po kursie walutowym 4.58400 PLN | 2015-10-08                                               | 2015-10-08                              |
| Forward EUR/PLN, 2015.08.12 | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 123                      | -                                        | 2015-08-12                               | 1,560,328.80 EUR po kursie walutowym 4.28100 PLN | 2015-08-12                                               | 2015-08-12                              |
| Forward EUR/PLN, 2016.05.23 | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -321                     | -                                        | 2016-05-23                               | 2,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.11600 PLN | 2016-05-23                                               | 2016-05-23                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2014-12-31          |                               |                                         |                          |                                          |                                          |                                                  |                                                          |                                         |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                             | 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 |
| Forward EUR/PLN, 2015.10.08 | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -30                      | -                                        | 2015-10-08                               | 1,038,750.00 EUR po kursie walutowym 4.58400 PLN | 2015-10-08                                               | 2015-10-08                              |
| Forward EUR/PLN, 2015.10.08 | Długa               | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 30                       | -                                        | 2015-10-08                               | 1,038,750.00 EUR po kursie walutowym 4.58400 PLN | 2015-10-08                                               | 2015-10-08                              |
| Forward EUR/PLN, 2015.05.20 | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -49                      | -                                        | 2015-05-20                               | 2,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.27000 PLN | 2015-05-20                                               | 2015-05-20                              |
| Forward EUR/PLN, 2015.08.12 | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -39                      | -                                        | 2015-08-12                               | 1,560,328.80 EUR po kursie walutowym 4.28100 PLN | 2015-08-12                                               | 2015-08-12                              |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

**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                                                                    |  | 2015-06-30 | 2014-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|------------|
| I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:                                                                                |  | -          | 22 508     |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i przychodów                                                  |  | -          | -          |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i przychodów                                                      |  | -          | 22 508     |
| II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:                                                                                  |  | -          | -          |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i przychodów                                                |  | -          | -          |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i przychodów                                                    |  | -          | -          |
| III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych    |  | -          | -          |
| IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych |  | -          | -          |

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 |  | 2015-06-30                                        |                                                                      | 2014-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              |  | 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                                                    |  |                                                   |                                                                      |                                                   |                                                                      |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        |  | -                                                 | 447 354                                                              | -                                                 | 452 436                                                              |
| EUR                                                          |  | -                                                 | 36 328                                                               | -                                                 | 18 892                                                               |
| PLN                                                          |  | -                                                 | -                                                                    | 253                                               | 1 079                                                                |
| USD                                                          |  | 36 328                                            | 36 328                                                               | 17 552                                            | 17 552                                                               |
| 2) Należności                                                |  | -                                                 | -                                                                    | 75                                                | 261                                                                  |
| PLN                                                          |  | -                                                 | 16 759                                                               | -                                                 | 8 990                                                                |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu |  | 16 759                                            | 16 759                                                               | 8 990                                             | 22 508                                                               |
| PLN                                                          |  | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 22 508                                                               |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        |  | -                                                 | -                                                                    | 22 508                                            | 10 150                                                               |
| - dłużne papiery wartościowe                                 |  | -                                                 | 27 928                                                               | -                                                 | 10 150                                                               |
| PLN                                                          |  | 27 928                                            | 27 928                                                               | 10 150                                            | 10 150                                                               |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     |  | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| - dłużne papiery wartościowe                                 |  | -                                                 | 366 339                                                              | -                                                 | 391 896                                                              |
| EUR                                                          |  | 3 899                                             | 16 353                                                               | 3 840                                             | 16 366                                                               |
| PLN                                                          |  | 349 986                                           | 349 986                                                              | 375 530                                           | 375 530                                                              |
| - dłużne papiery wartościowe                                 |  | -                                                 | 361 139                                                              | -                                                 | 386 891                                                              |
| EUR                                                          |  | 3 862                                             | 16 200                                                               | 3 833                                             | 16 336                                                               |

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU |  |  |  | 2015-06-30                                        |                                                                      | 2014-12-31                                        |                                                                      |
|----------------------------------------------|--|--|--|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                              |  |  |  | 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. |
| PLN                                          |  |  |  | 349 939                                           | 349 939                                                              | 370 555                                           | 370 555                                                              |
| 6) Nieruchomości                             |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                          |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                             |  |  |  | -                                                 | 8 096                                                                | -                                                 | 1 366                                                                |
| EUR                                          |  |  |  | 84                                                | 351                                                                  | 28                                                | 118                                                                  |
| PLN                                          |  |  |  | 7 745                                             | 7 745                                                                | 1 248                                             | 1 248                                                                |

| NOTA-9 II. DODATNE I Ujemne Różnice Kursowe W Przekroju Lokat Subfunduszu |                                                                          |                                                                     |                                                                       |                                                                     |                                                                       |                                                                          |                                                                     |                                                                          |                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| od 2015-01-01 do 2015-06-30                                               |                                                                          |                                                                     |                                                                       |                                                                     | od 2014-01-01 do 2014-12-31                                           |                                                                          |                                                                     |                                                                          |                                                                     |
| Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys.     | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. |
| -                                                                         | -                                                                        | -258                                                                | -                                                                     | 356                                                                 | -                                                                     | -                                                                        | -                                                                   | -                                                                        | -29                                                                 |
| Dłużne papiery wartościowe                                                |                                                                          |                                                                     |                                                                       |                                                                     |                                                                       |                                                                          |                                                                     |                                                                          |                                                                     |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO |  |  |  | 2014-12-31            |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|-----------------------|--------|
|                                                                                                                           |  |  |  | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR                                                                                                                       |  |  |  | 4.1944                | EUR    |
| USD                                                                                                                       |  |  |  | 3.7645                | USD    |

# Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT |                                                                 |                                                              |                                                                 |                                                              |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| od 2015-01-01 do 2015-06-30                                            |                                                                 |                                                              | od 2014-01-01 do 2014-12-31                                     |                                                              |                                                                 |
| 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. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| -103                                                                   | 54                                                              | -6                                                           | -338                                                            | -94                                                          | -94                                                             |
| -3 209                                                                 | 390                                                             | -387                                                         | 396                                                             | -                                                            | 150                                                             |
| -                                                                      | -                                                               | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| -                                                                      | -                                                               | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| -3 312                                                                 | 444                                                             | -393                                                         | 58                                                              | -103                                                         | 56                                                              |
| Suma:                                                                  |                                                                 |                                                              |                                                                 |                                                              |                                                                 |

## 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 PRZECZ TOWARZYSTWO | od 2015-01-01 do<br>2015-06-30                | od 2014-01-01 do<br>2014-12-31                | od 2014-01-01 do<br>2014-06-30                |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| Oplaty dla depozytariusza                      | -                                             | 3                                             | 1                                             |
| Uslugi w zakresie rachunkowosci                | -                                             | 1                                             | -                                             |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2015-01-01 do<br>2015-06-30                | od 2014-01-01 do<br>2014-12-31                | od 2014-01-01 do<br>2014-06-30                |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 3 271                                         | 6 320                                         | 3 043                                         |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                             | -                                             | -                                             |
| Suma:                                        | 3 271                                         | 6 320                                         | 3 043                                         |

### Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                          | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe                            | 451 070    | 367 978    | 181 899    |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 1 310,48   | 1 249,84   | 1 175,77   |

## 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**

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy w notce 5 zmieniono sposób prezentacji danych dotyczących ryzyka stopy procentowej – ryzyka wartości godziwej. Obecnie wyżej wskazane ryzyko nie obejmuje środków pieniężnych. Porównywalne dane finansowe zostały dostosowane do zmienionej prezentacji.

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:**

Ewa Żbikowska  
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego  
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 26 sierpnia 2015 roku

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2015 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) - Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: AGIO Kapitał, AGIO Globalny, 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 półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Aneta Godlewska  
Pełnomocnik  
Raiffeisen Bank Polska S.A.  
D 2412  
*Godlewska*

Elżbieta Kaczorek  
Pełnomocnik  
Raiffeisen Bank Polska S.A.  
D 998  
*Kaczorek*

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000141490 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIF: 524-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.583.400,00

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>