

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu AGIO Kapitał („Subfundusz”), wydzielonego w ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, na które składają się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w kwocie 477 350 tysięcy złotych,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 569 713 tysięcy złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 16 709 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 118 643 tysięcy złotych,
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami prawa jednostkowego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz.

Towarzystwo jest zobowiązane do zapewnienia, aby jednostkowego sprawozdanie finansowe oraz załączony do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu list Towarzystwa do uczestników Subfunduszu spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz 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).

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

Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Subfundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

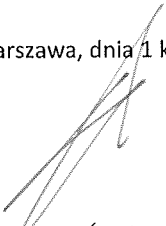
Naszym zdaniem, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie aktów wykonawczych, w tym z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Zapoznaliśmy się z listem Towarzystwa, będącego organem Funduszu, załączonym do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu skierowanym do Uczestników Subfunduszu. Naszym zdaniem list ten uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w par. 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a zawarte w nim dane wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2016 roku



Radosław Świdorski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 11247

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5 / 8p.
02-691 Warszawa
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr. 244

RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Subfundusz AGIO Kapitał, wydzielonego w ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące fundusz i subfundusz

Subfundusz AGIO Kapitał („Subfundusz”) jest wydzielony w ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”).

W ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty na dzień bilansowy wydzielono następujące Subfundusze:

- AGIO Globalny
- AGIO Kapitał
- AGIO Agresywny

Fundusz i Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku poz. 157 z późn. zm. – dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych”)
- statutu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 kwietnia 2009 roku w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 27 marca 2009 roku przed notariuszem Sławomirem Strojnym (Repertorium A nr 4227/2017), z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu w dniu 17 listopada 2015 roku (Repertorium A nr 16148/2015).

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1. Czas trwania Funduszu i Subfunduszu jest nieograniczony.

Fundusz 2 lipca 2009 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 483.

Fundusz posiada numer NIP 1070014255 oraz REGON 141912938.

Przedmiotem działalności Subfunduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa w określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz posiadał 419 429,9533 jednostek uczestnictwa.

Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmował:

– kapitał wpłacony	1 123 744 tys. zł
– kapitał wypłacony	-622 844 tys. zł
– dochody zatrzymane	68 390 tys. zł
– wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	423 tys. zł

Organem zarządzającym Funduszu jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821.

W badanym okresie i do dnia wydania niniejszego raportu Zarząd AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działał w składzie:

- Adam Dakowicz – Prezes Zarządu
- Mariusz Skwaroń – Wiceprezes Zarządu
- Marcin Dariusz Chadaj – Wiceprezes Zarządu

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Subfunduszu jest Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20 („Depozytariusz”).

2. Informacje o zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego AGIO Kapitał, wydzielonego w ramach AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, na które składają się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w kwocie 477 350 tysięcy złotych,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 569 713 tysięcy złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 16 709 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 118 643 tysięcy złotych,
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania zostało podpisane z datą 1 kwietnia 2016 roku przez Zarząd Towarzystwa oraz osoby reprezentujące podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu został dołączony List Towarzystwa do uczestników Subfunduszu oraz Oświadczenie Depozytariusza, o których mowa w par. 37 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249 poz. 1859 – dalej „Rozporządzenie”).

3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późn. zm. – dalej „ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu.

W badaniu poszczególnych pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego posłużyliśmy się metodami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd biegłego rewidenta. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych jak i ilościowych.

Celem badania nie było wykrycie możliwych nadużyć, błędów lub naruszeń prawa. Odpowiedzialność za zapobieganie oraz wykrywanie nadużyć i błędów oraz zapewnienie zgodności działania z przepisami prawa i statutem Funduszu spoczywa na Towarzystwie.

Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Funduszu i Subfunduszu, lecz niemające wpływu na rzetelność i prawidłowość jednostkowego sprawozdania finansowego.

Depozytariusz w oświadczeniu z dnia 1 kwietnia 2016 roku potwierdził zgodność danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu, w tym zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku ze stanem faktycznym.

Zarządzający Funduszem złożył z datą 1 kwietnia 2016 roku pisemne oświadczenie o prawidłowości, kompletności, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych będących podstawą jego sporządzenia, ujawnieniu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych, a także o kompletności ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, które mogłyby wpłynąć w sposób znaczący na wartości danych i inne informacje wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zarządzający Funduszem oświadczył, że zgodnie z jego wiedzą i przekonaniem przestrzegał przepisów prawa, statutu Funduszu i dotrzymywał warunków zawartych umów, istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności Funduszu i Subfunduszu oraz jego kontynuacji.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Biegły rewident uzyskał od Towarzystwa wszystkie żądane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2015 roku, zawartej pomiędzy AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, reprezentowanym przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres ul. Obrzeźna 5/8p., 02-691 Warszawa, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 244. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Radosława Świderskiego (nr ewidencyjny 11247) w siedzibie Towarzystwa oraz w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Subfunduszu w dniach od 18 listopada 2015 roku do 1 kwietnia 2016 roku (z przerwami).

Mac Auditor Sp. z o.o. oraz biegły rewident Radosław Świderski potwierdzają, że spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2015 roku poz. 1011, z późn. zm.), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

5. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta Marzenę Wójcik (nr ewidencyjny 10787) przeprowadzającą badanie w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa w dniu 27 kwietnia 2015 roku oraz złożone do właściwego sądu rejestrowego w dniu 5 maja 2015 roku.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Kluczowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe i wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz poprzednie okresy sprawozdawcze.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Lokaty (tys. zł)	477 350	401 928	336 014
Aktywa (tys. zł)	572 738	452 436	369 916
Zobowiązania (tys. zł)	3 025	1 366	1 938
Aktywa netto (tys. zł)	569 713	451 070	367 978
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	1 358,30	1 310,48	1 249,84
	od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015	od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013
Przychody z lokat netto (tys. zł)	16 791	20 075	14 821
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat (tys. zł)	-286	-393	331
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat (tys. zł)	204	58	7
Wynik z operacji (tys. zł)	16 709	19 740	15 159
Stopa zwrotu z jednostek uczestnictwa (%)			
$\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	4%	5%	6%
Wskaźnik przyrostu wartości całkowitej WAN (%)			
$\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	26%	23%	102%
Wskaźnik efektywności (%)			
$\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto}}$	4%	5%	6%

t0 – początek okresu sprawozdawczego

t1 – koniec okresu sprawozdawczego

WAN – wartość aktywów netto

WANci – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

2. Komentarz

W badanym okresie wartość aktywów netto zwiększyła się o 118 643 tys. zł do kwoty 569 713 tys. zł wskutek zmiany wartości kapitału wpłaconego w wyniku zbycia jednostek uczestnictwa (290 395 tys. zł), zmiany wartości kapitału wypłaconego w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa (-188 461 tys. zł) oraz dodatniego wyniku z operacji (16 709 tys. zł).

Na dodatni wynik z operacji złożyły się dodatnie przychody z lokat netto (16 791 tys. zł), poniesiona zrealizowana strata ze zbycia lokat (-286 tys. zł) oraz wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat (204 tys. zł).

3. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Fundusz i Subfundusz będzie kontynuował działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu i Subfunduszu. W trakcie badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co mogłoby wskazywać, że przyjęte założenie nie jest zasadne.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. System rachunkowości

Rachunkowość Subfunduszu prowadzona jest na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz w oparciu o przyjęte zasady (politykę) rachunkowości.

Księgowość Subfunduszu prowadzona jest przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Badanie systemu rachunkowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej przeprowadziliśmy w zakresie niezbędnym do wydania przez nas opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych nieprawidłowości, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- dokumentacji opisującej przyjęte przez Fundusz zasady (politykę) rachunkowości,
- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości wprowadzenia do ksiąg danych bilansu zamknięcia i wykazania ich w badanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i jednostkowym sprawozdaniem finansowym,
- procedur inwentaryzacyjnych,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i jednostkowym sprawozdań finansowych.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

2. Stwierdzenie dochowania zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami oraz wyceny aktywów

W okresie objętym badaniem Subfundusz dochował obowiązujących go zasad dokonywania lokat.

W okresie objętym badaniem Fundusz dochował obowiązujących go terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu.

Subfundusz dochował rzetelności wyceny aktywów według wartości godziwej na dzień bilansowy.

3. Aktywa, zobowiązania i kapitały Subfunduszu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Subfunduszu

Wycena aktywów i zobowiązań oraz kapitału Subfunduszu wykonana została zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi dla funduszy inwestycyjnych i Statutem Funduszu.

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

Zgodność danych przedstawionych w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze stanem faktycznym została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Funduszu dołączonym do zbadanego połączanego sprawozdania finansowego Funduszu.

4. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

5. Zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie zmian w aktywach netto prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości aktywów netto, zmiany liczby jednostek uczestnictwa oraz zmiany wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

6. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z listem Towarzystwa, załączonym do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu skierowanym do Uczestników Subfunduszu. Naszym zdaniem list ten uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w par. 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a zawarte w nim dane wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

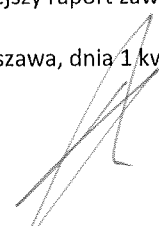
IV. UWAGI KOŃCOWE

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego wydaliśmy w dniu 1 kwietnia 2016 roku opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Niniejszy raport winien być odczytywany wraz z tą opinią.

Niniejszy raport zawiera 9 ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2016 roku



Radosław Świderski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 11247

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5 / 8p.
02-691 Warszawa
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr. 244



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ
WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

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

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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.

Ograniczenia inwestycyjne

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

- 1) papiery wartościowe, w tym akcje, obligacje, obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym:
 - a) obligacje oraz listy zastawne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) certyfikaty inwestycyjne – od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 10% 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 31 grudnia 2015 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 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 SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	2014-12-31	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.		Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	466 501	472 690	82,53%	390 918	397 041
Instrumenty pochodne	-	-360	-0,06%	-	-88
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	2 661	2 886	0,51%	2 661	2 834
Certyfikaty inwestycyjne	2 000	2 134	0,37%	2 000	2 141
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Suma:	471 162	477 350	83,35%	395 579	401 928
					88,84%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składek 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 DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
IT CARD CENTRUM TECHNOLOGII PŁATNICZYCH S.A., SERIA D	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IT CARD CENTRUM TECHNOLOGII PŁATNICZYCH S.A.	Polska	2016-12-31	7,0000% (Stały kupon)	10 000,00	190	1 900	2 022	0,35%
MO-BRUK S.A., SERIA B (PLMOBRK00047)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MO-BRUK S.A.	Polska	2016-08-31	6,7300% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	424	0,07%
SMS KREDYT HOLDING S.A., SERIA AG (PLSMSKH00035)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SMS KREDYT HOLDING S.A.	Polska	2016-07-29	9,5500% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	203	0,04%
MAGELLAN S.A., SERIA A05MAG23091601	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-09-23	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000,00	237	2 291	2 312	0,40%
FAST FINANCE S.A., SERIA E (PLFSTFC00046)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FAST FINANCE S.A.	Polska	2016-01-15	8,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 286	2 286	2 348	0,41%
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG, SERIA C (PLWRMFB00016)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	Austria	2016-03-31	8,8000% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 976	1 976	2 019	0,35%
KRUK S.A., SERIA M1 (PLKRK0000176)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-03-21	6,1200% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 321	1 321	1 325	0,23%
MAGELLAN S.A., SERIA 4/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-03-25	5,8000% (Zmienny kupon)	100 000,00	100	10 001	10 153	1,77%
EGB INVESTMENTS S.A., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EGB INVESTMENTS S.A.	Polska	2016-03-21	8,7200% (Zmienny kupon)	100 000,00	30	3 000	3 007	0,53%
KREDYT INKASO S.A., SERIA S05 (PLKRINK00097)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2016-12-08	7,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	10 500	10 870	10 686	1,87%
MCI CAPITAL S.A., SERIA F (PLMCMIMG00145)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2016-04-11	6,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 500	1 522	0,27%
ROBYG S.A., SERIA I (PLROBYG00123)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2016-06-23	6,2700% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 115	8 227	8 154	1,42%
KRUK S.A., SERIA O1 (PLKRK0000192)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2016-11-05	6,3300% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 009	1 043	1 030	0,18%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BEST III NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA J (PLBSTNS00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST III NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2016-06-28	6,0200% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 000	6 022	6 008	1,05%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ0000150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2016-12-19	2,9700% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 538	2 517	0,44%
ATAL S.A., SERIA B (PLATAL00020)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2016-10-07	6,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 078	0,89%
UNIBEP S.A., SERIA B2 (PLUNBEP00056)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska	2016-05-28	5,0500% (Zmienny kupon)	100,00	5 700	570	572	0,10%
ELECTUS S.A., SERIA I	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ELECTUS S.A.	Polska	2016-08-23	8,0000% (Stały kupon)	1 000,00	364	364	373	0,07%
GRANIT-COLOR SP. Z O.O., SERIA A (PLGRNCL00013)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GRANIT-COLOR SP. Z O.O.	Polska	2016-08-08	9,5000% (Stały kupon)	1 000,00	1 489	1 042	1 057	0,18%
GIĘŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA O1	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GIĘŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A.	Polska	2016-01-26	7,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	800	800	812	0,14%
RONSON EUROPE N.V., SERIA D (PLRNSER00045)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2016-06-14	6,3200% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 039	2 029	0,35%
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA I	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2016-01-08	6,7300% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 016	0,18%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A.	Polska	2016-04-15	8,2300% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	3 600	4 069	0,71%
MARKA S.A., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARKA S.A.	Polska	2016-01-15	9,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 800	4 800	5 017	0,88%
MAK DOM SP. Z O.O., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAK DOM SP. Z O.O.	Polska	2016-07-19	7,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 165	0,90%
GIĘŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., SERIA M1	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GIĘŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A.	Polska	2016-01-26	7,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 014	0,18%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLAPART SP. Z O.O., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLAPART SP. Z O.O.	Polska	2016-07-17	7,0000% (Stały kupon)	10 000,00	150	1 500	1 547	0,27%
MAGELLAN S.A., SERIA 11/2014	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-07-25	4,4900% (Zmienny kupon)	100 000,00	30	3 000	3 059	0,53%
COPERNICUS SECURITIES S.A., SERIA A (PLCPRSC00020)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	COPERNICUS SECURITIES S.A.	Polska	2016-04-10	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 380	1 380	1 371	0,24%
OGRAŃCZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K., SERIA C (PLKNCPT00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KONCEPT WS SP. Z O.O. S.K.	Polska	2016-04-28	8,0300% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 800	1 800	1 826	0,32%
BLACK RED WHITE S.A., SERIA BRW156160516	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACK RED WHITE S.A.	Polska	2016-05-16	4,1000% (Zmienny kupon)	10 000,00	1 000	10 000	10 050	1,76%
ATAL S.A., SERIA E (PLATAL000038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2016-06-17	5,0700% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 100	2 126	2 120	0,37%
BLACK RED WHITE S.A., SERIA BRW157141016	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BLACK RED WHITE S.A.	Polska	2016-10-14	4,1100% (Zmienny kupon)	10 000,00	500	5 000	5 044	0,88%
FAS POLSKA SP. Z O.O., SERIA A6	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FAS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2016-03-24	9,0000% (Stały kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 008	0,70%
YIELD NIEBIESKI SP. Z O.O., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	YIELD NIEBIESKI SP. Z O.O.	Polska	2016-10-31	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	2 167	2 015	2 084	0,36%
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA E (PLGFPRE00099)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2016-12-19	6,2200% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	1 994	0,35%
Aktywny rynek regulowany								44 000	26 863	27 211	4,75%
OK0716 (PL0000107926)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-07-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	10 000	9 877	9 903	1,73%
PCC ROKITA S.A., SERIA AC (PLPCCRK00043)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	Polska	2016-04-15	7,5000% (Stały kupon)	100,00	19 000	1 949	1 968	0,34%
OK0116 (PL0000107587)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-01-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	5 000	4 727	4 993	0,87%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS1016 (PL0000106795)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-10-25	4,7500% (Stały kupon)	1 000,00	10 000	10 310	10 347	1,81%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								523 491	327 927	332 444	58,04%
Obligacje								523 491	327 927	332 444	58,04%
Aktywny rynek nieregulowany								42 850	11 473	11 478	2,01%
PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY, SERIA PBS0720 (PLPBS0000016)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY	Polska	2020-07-02	5,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 540	1 573	1 431	0,25%
MBANK S.A., SERIA BRE0201223 (PLBRE0005177)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,0200% (Zmienny kupon)	100 000,00	10	1 000	1 005	0,18%
BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA C (PLBSTII00038)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST II NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2018-01-17	6,0900% (Zmienny kupon)	100,00	36 000	3 600	3 664	0,64%
FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA B2 (PLFRRTM00067)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	FERRATUM CAPITAL POLAND S.A.	Polska	2017-05-23	8,3000% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 023	0,18%
KRUK S.A., SERIA U2 (PLKRK0000325)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2020-12-03	5,0800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 800	1 800	1 823	0,32%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA A (PLKMDW00015)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2017-10-17	5,6100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 500	2 500	2 532	0,44%
Nienotowane na aktywnym rynku								422 236	288 753	293 058	51,16%
RONSON EUROPE N.V., SERIA F (PLRNSER00078)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2018-05-20	5,3000% (Zmienny kupon)	100,00	10 000	1 000	1 006	0,18%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2018-12-17	3,2200% (Zmienny kupon)	10 000,00	1 000	10 000	10 012	1,75%
RONSON EUROPE N.V., SERIA J (PLRNSER00094)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2019-04-19	5,4100% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 053	0,88%
KREDYT INKASO S.A., SERIA X	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	5,4100% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 019	0,35%
KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	5,4100% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	303	305	0,05%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA F (PLEVRCP00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2018-11-23	6,8000% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 106	0,89%
POLAPART SP. Z O.O., SERIA D	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLAPART SP. Z O.O.	Polska	2017-09-23	6,0000% (Stały kupon)	10 000,00	220	2 200	2 235	0,39%
ROBYG S.A., SERIA N (PLROBYG00206)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2019-06-28	4,5900% (Zmienny kupon)	100 000,00	50	5 000	5 001	0,87%
BEST S.A., SERIA K4 (PLBEST000150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2020-03-10	5,2200% (Zmienny kupon)	100,00	50 000	5 000	5 015	0,88%
WIKANA PROPERTY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ OMEGA S.K.A., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WIKANA PROPERTY SP. Z O.O. OMEGA S.K.A.	Polska	2017-01-20	7,6900% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 000	6 000	6 206	1,08%
COMP S.A., SERIA I/2015 (PLCMP0000058)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	COMP S.A.	Polska	2020-06-30	4,0700% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 000	0,35%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA E (PLEVRCP00020)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2018-11-22	6,8000% (Zmienny kupon)	1 000,00	9 700	9 700	9 770	1,71%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ROBYG S.A., SERIA P	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2019-10-28	4,6100% (Zmienny kupon)	100 000,00	31	3 100	3 125	0,55%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA H	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2019-05-20	7,3000% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 040	0,88%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC1217 (PLJWC0000100)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2017-12-08	5,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 012	0,70%
LOKUM DEVELOPER S.A., SERIA B (PLMKMDW00056)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEVELOPER S. A.	Polska	2018-12-16	5,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 000	7 000	7 016	1,23%
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRINK00162)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-06-21	5,7200% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 008	0,87%
MARKA S.A., SERIA M	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARKA S.A.	Polska	2018-12-16	9,0000% (Stały kupon)	1 000,00	1 500	1 500	1 505	0,26%
WEH INWESTYCJE S.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WEH INWESTYCJE S.A.	Polska	2018-12-17	5,7700% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 500	3 500	3 506	0,61%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA D (PLEVRCP00012)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2018-04-14	6,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	15 984	15 984	16 369	2,86%
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA G (PLGPRE00115)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2018-04-23	5,7300% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 011	0,18%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIPO30620 (PLIPFIPO0033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0500% (Zmienny kupon)	1 000,00	17 186	17 188	17 341	3,03%
UNIBEP S.A., SERIA C (PLUNBEP00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	Polska	2018-06-01	4,3000% (Zmienny kupon)	100,00	10 000	1 000	1 003	0,18%
AOW FAKTORING S.A., SERIA F	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AOW FAKTORING S.A.	Polska	2018-06-17	6,7200% (Zmienny kupon)	100,00	15 000	1 500	1 504	0,26%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA I (PLAMRHP00042)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2022-06-27	4,8700% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 000	2 001	0,35%
CERES NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA D	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CERES NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2018-06-25	6,7200% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 000	3 003	0,52%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA DUON S.A., SERIA A (PLCPENR00126)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GRUPA DUON S.A.	Polska	2018-06-08	4,0900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 005	0,35%
PRAGMA FAKTORING S.A., SERIA F (PLGPRE0107)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRAGMA FAKTORING S.A.	Polska	2018-02-19	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 022	0,35%
LC CORP S.A., SERIA LCC005200320 (PLLCR00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2020-03-20	5,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 000	3 042	0,53%
STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O., SERIA D (PLSTRSP00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	STAROPOLSKIE SPECJAŁY SP. Z O.O.	Polska	2018-07-03	6,4700% (Stały kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 081	0,89%
DEVELOPRES SP. Z O.O., SERIA A (PLDVLPR00023)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEVELOPRES SP. Z O.O.	Polska	2018-03-06	6,8000% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 700	3 700	3 778	0,66%
SCO-PAK S.A., SERIA H	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SCO-PAK S.A.	Polska	2021-07-28	7,7900% (Zmienny kupon)	10 000,00	150	1 500	1 550	0,27%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE5120620 (PLDMVDL00053)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-06-12	3,6700% (Zmienny kupon)	10 000,00	720	7 214	7 228	1,26%
BEST S.A., SERIA L1 (PLBEST000168)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2020-08-28	5,3300% (Zmienny kupon)	100,00	20 000	2 000	2 010	0,35%
NK 3 SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	NK 3 SP. Z O.O.	Polska	2017-06-09	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	5 527	5 000	5 097	0,89%
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA L	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	2019-09-22	6,0200% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	5 000	5 007	0,87%
ROBYG S.A., SERIA L (PLROBYG00172)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-10-29	4,8100% (Zmienny kupon)	100 000,00	2	200	202	0,04%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA D (PLZNS000063)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2017-11-26	6,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 266	2 283	2 314	0,40%
TAMARK S.A., SERIA D	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TAMARK S.A.	Polska	2017-12-27	7,7200% (Zmienny kupon)	1 000,00	680	680	681	0,12%
SMT S.A., SERIA B (PLADVPL00045)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SMT S.A.	Polska	2017-07-28	6,5400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 200	1 200	1 233	0,22%
SBR FAKTOR S.A., SERIA G	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SBR FAKTOR S.A.	Polska	2018-02-13	6,5400% (Zmienny kupon)	100,00	25 000	2 500	2 562	0,45%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2014 (PLWBELE00019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2017-11-14	5,5000% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 066	4 087	0,71%
LC CORP S.A., SERIA LC003301018 (PLLCR000058)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2018-10-30	5,3100% (Zmienny kupon)	100 000,00	5	509	511	0,09%
LC CORP S.A., SERIA LC004060619 (PLLCR000066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2019-06-06	5,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 350	2 350	2 359	0,41%
REGIS SP Z O.O., SERIA A1 (PLREGIS00014)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	REGIS SP Z O.O.	Polska	2017-07-29	6,7300% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 582	1 582	1 557	0,27%
MAK DOM SP. Z O.O., SERIA E (PLMKDOM00028)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAK DOM SP. Z O.O.	Polska	2017-03-31	6,6000% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 000	3 049	0,53%
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG, SERIA F (PLWRIMF00024)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	Austria	2018-02-28	7,8100% (Zmienny kupon)	500 000,00	1	530	533	0,09%
P.R.E.S.C.O. GROUP S.A., SERIA E (PLPRES00075)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.	Polska	2017-11-28	6,2000% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 500	6 500	6 542	1,14%
WIKANA PROPERTY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ OMEGA S.K.A., SERIA A	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WIKANA PROPERTY SP. Z O.O. OMEGA S.K.A.	Polska	2017-01-20	7,6900% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 138	0,72%
ROBYG S.A., SERIA K1 (PLROBYG00156)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-02-26	5,8000% (Zmienny kupon)	100,00	50 000	5 018	5 112	0,89%
MONDAY DEVELOPMENT S.A., SERIA K	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MONDAY DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-05-19	9,0000% (Stały kupon)	100,00	10 000	1 000	1 010	0,18%
CUBE.ITG S.A., SERIA E (PLMCINT00021)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CUBE.ITG S.A.	Polska	2017-04-12	7,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	962	962	979	0,17%
CAN-PACK S.A., SERIA CANP02030919 (PLCNPK00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAN-PACK S.A.	Polska	2019-09-03	4,5000% (Zmienny kupon)	10 000,00	900	9 328	9 385	1,64%
VICTORIA DOM S.A., SERIA B (PLVCTDM0017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2017-02-04	7,6900% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 100	3 100	3 196	0,56%
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA K (PLKINS100019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2017-05-09	5,6500% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 950	4 950	4 990	0,87%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ZAKŁADY MAGNEZYTOWE ROPCZYCE S.A., SERIA A (PLROPCE00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MAGNEZYTOWE ROPCZYCE S.A.	Polska	2019-05-15	2,9960% (Zmienny kupon)	426,15	23 000	9 620	9 838	1,72%
MARKA S.A., SERIA E	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARKA S.A.	Polska	2017-07-14	9,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 500	1 568	0,27%
UNIDEVELOPMENT S.A., SERIA A (PLUNDVL00014)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	UNIDEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-03-07	6,8000% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 500	4 500	4 692	0,82%
MAGELLAN S.A., SERIA 10/2014	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2018-07-25	5,4900% (Zmienny kupon)	100 000,00	30	3 000	3 072	0,54%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA BP0721 (PLBPCZT00015)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2021-07-08	5,5400% (Zmienny kupon)	10 000,00	795	7 950	8 163	1,43%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE3020217 (PLDMDVL00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-02	5,2900% (Zmienny kupon)	10 000,00	130	1 342	1 359	0,24%
RONSON EUROPE N.V., SERIA C (PLRNSER00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2017-06-14	5,5200% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	3 085	3 055	0,53%
KRUK S.A., SERIA R2 (PLKRRK0000267)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-06-25	6,2200% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 980	2 075	2 049	0,36%
KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRRK0000226)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-03-07	6,3200% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 123	4 144	0,72%
KRUK S.A., SERIA R3 (PLKRRK0000275)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-08-13	6,2300% (Zmienny kupon)	1 000,00	800	800	845	0,15%
KRUK S.A., SERIA R4 (PLKRRK0000283)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-10-03	6,2300% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 400	6 544	6 598	1,15%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A., SERIA C	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH NIEMCE S.A.	Polska	2017-10-15	7,7300% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 000	6 308	7 114	1,24%
MAGELLAN S.A., SERIA 11/2013	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-04-28	5,8100% (Zmienny kupon)	100 000,00	15	1 500	1 515	0,26%
HB REAVIS FINANCE PL SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVF00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL SP. Z O.O.	Polska	2017-11-27	5,6800% (Zmienny kupon)	1 000,00	10 000	10 030	10 071	1,76%
KREDYT INKASO S.A., SERIA W2 (PLKRRK00147)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-01-15	6,1900% (Zmienny kupon)	1 000,00	10 000	10 193	10 466	1,83%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRINK00139)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2017-07-13	5,9900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 036	2 077	0,36%
Aktywny rynek regulowany								58 405	27 701	27 908	4,87%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	15 000	14 530	14 514	2,53%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	10 000	9 830	9 927	1,73%
PCC ROKITA S.A., SERIA BB (PLPCCRK00092)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	Polska	2019-10-15	5,5000% (Stały kupon)	100,00	33 405	3 341	3 467	0,61%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								650 235	466 501	472 690	82,53%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywny Dynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny Dynek nier regulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywny Dynek regulowany						2 350 000	-	-360	-0,06%
Aktywny Dynek nier regulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2016.05.23 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2,350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.11600 PLN	2 350 000	-	-360	-0,06%
Suma:						2 350 000	-	-360	-0,06%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa								
ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ALLIANZ PIENIEŻNY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy		ALLIANZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ ALLIANZ PIENIEŻNY	10 871	1 500	1 607	0,28%
UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWBID PLUS (PLUITFI00084)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy		UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWBID PLUS	102	161	170	0,03%
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy		SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY	732	1 000	1 109	0,20%
Certyfikaty inwestycyjne					1 873	2 000	2 134	0,37%
Aktywny rynek regulowany					-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					1 873	2 000	2 134	0,37%
ALLIANZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY		ALLIANZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	1 873	2 000	2 134	0,37%
Suma:					13 578	4 661	5 020	0,88%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

III. BILANS

BILANS	2015-12-31	2014-12-31
I. Aktywa	572 738	452 436
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 817	18 892
2) Należności	1 763	8 990
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	60 447	22 508
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	66 597	10 150
- dłużne papiery wartościowe	66 597	10 150
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	411 113	391 896
- dłużne papiery wartościowe	406 093	386 891
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	1	-
II. Zobowiązania w tym:	3 025	1 366
- z tytułu instrumentów pochodnych	360	118
III. Aktywa netto (I - II)	569 713	451 070
IV. Kapitał funduszu	500 900	398 966
1) Kapitał wpłacony	1 123 744	833 349
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-622 844	-434 383
V. Dochody zatrzymane	68 390	51 885
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	68 005	51 214
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	385	671
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	423	219
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	569 713	451 070
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	419 429,9533	344 202,2231
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 358,30	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.

Handwritten signatures and initials are present at the bottom right of the page.

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
I. Przychody z lokat	24 234	26 908
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	24 122	26 840
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	3	-
Pozostałe	109	68
II. Koszty funduszu	7 446	6 837
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7 013	6 320
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	67	65
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	116	104
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	162	161
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	26	14
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	167
Pozostałe	62	5
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	3	4
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 443	6 833
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	16 791	20 075
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-82	-335
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-286	-393
- z tytułu różnic kursowych	-1	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	204	58
- z tytułu różnic kursowych	-104	356
VII. Wynik z operacji (V+VI)	16 709	19 740
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	39,84	57,35

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.

ds-
M
BPN

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	451 070		367 978	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	16 709		19 740	
a) przychody z lokat netto	16 791		20 075	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-286		-393	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	204		58	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	16 709		19 740	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	101 934		63 352	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	290 395		246 166	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-188 461		-182 814	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	118 643		83 092	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	569 713		451 070	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	467 811		421 598	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	216 438,8656		192 155,7747	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	141 211,1354		142 373,2153	
Saldo zmian	75 227,7302		49 782,5594	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	918 539,1589		702 100,2933	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	499 109,2056		357 898,0702	
Saldo zmian	419 429,9533		344 202,2231	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 310,48		1 249,84	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 358,30		1 310,48	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3,65%		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*	1 358,06	2015-12-30	1 310,48	2014-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym**	1 358,30	2015-12-31	1 310,48	2014-12-31
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,59%		1,62%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,50%		1,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,01%		0,02%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,03%		0,04%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

*) 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.

Handwritten signatures and initials:

Handwritten signature 'BPN' with a large 'M' above it.

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 ujmuje 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 ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych 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 ujmuje 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, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

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

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 FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Należności	1 763	8 990
Z tytułu zbytych lokat	1 758	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	5	6 007
- zapis na papiery wartościowe	0	6 000

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Zobowiązania	3 025	1 366
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	360	118
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	30	302
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 746	233
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	773	640
Pozostałe składniki zobowiązań	116	73
- zaliczka z tytułu podatku dochodowego	109	71

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-12-31		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	-	32 817	-	18 892
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	32 817	-	18 892
EUR	22	96	253	1 079
PLN	32 721	32 721	17 552	17 552
USD	-	-	75	261

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2015-01-01 do 2015-12-31	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	25 855	20 132

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

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

Handwritten signatures and initials:
 - Top right: "h"
 - Middle right: "BOPW"
 - Bottom center: "ds-"

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-12-31	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	30 678	6 928
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	28 331	48 855
Suma:	59 009	55 783

(*) 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.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2015-12-31	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	35 919	3 222
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	377 762	338 036
Zobowiązania	-	-
Suma:	413 681	341 258

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2015-12-31	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	567 717	447 461
Środki na rachunkach bankowych	32 817	18 892
Należności	1 763	8 990
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	60 447	22 508
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	66 597	10 150
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	406 093	386 921
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	0	0

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

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2015-12-31	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	96	1 340
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 838	16 366
Zobowiązania	360	118

Handwritten signatures and initials:
 - Top right: "pe"
 - Middle right: "B P W"
 - Bottom center: "ds -"

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2015-12-31							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności		
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2016.05.23	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-380	-	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							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności		
Forward EUR/PLN, 2015.10.08	Krótka	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	Krótka	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	Krótka	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

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU		2015-12-31	2014-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		60 447	22 508
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk		-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk		60 447	22 508
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:		-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk		-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk		-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz 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	2015-12-31		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	-	572 738	-	452 436
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	32 817	-	18 892
EUR	22	96	253	1 079
PLN	32 721	32 721	17 552	17 552
USD	-	-	75	261
2) Należności	-	1 763	-	8 990
PLN	1 763	1 763	8 990	8 990
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	60 447	-	22 508
PLN	60 447	60 447	22 508	22 508
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	66 597	-	10 150
PLN	66 597	66 597	10 150	10 150
- dłużne papiery wartościowe	-	66 597	-	10 150
PLN	66 597	66 597	10 150	10 150
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	411 113	-	391 896
EUR	2 309	9 838	3 840	16 366
PLN	401 275	401 275	375 550	375 530
- dłużne papiery wartościowe	-	406 093	-	386 891
EUR	2 309	9 838	3 833	16 336
PLN	396 255	396 255	370 555	370 555
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	1	1	-	-
PLN	-	3 025	-	1 366
II. Zobowiązania	84	360	28	118
EUR	2 665	2 665	1 248	1 248
PLN	-	-	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	-1	-104	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZECZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2015-12-31		2014-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2615	EUR	4,2623	EUR
USD	3,9011	USD	3,5072	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-12-31		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.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-95	-86	-6	-338
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-191	290	-387	396
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-286	204	-393	58

II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty dla depozytariusza	3	3
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	1

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	7 013	6 320
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	7 013	6 320

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	569 713	451 070	367 978
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	1 358,30	1 310,48	1 249,84

ku
SD PW
ds-

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 związanym 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:

Paweł Witkowski
p.o. 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 1 kwietnia 2016 roku