meritum
grupa .biegli rewidenci

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES od 1 STYCZNIA 2014 r. do 31 GRUDNIA 2014 r.

dla

SUBFUNDUSZU AGIO AKTYWNEJ ALOKACJI
wyodrębnionego w ramach
AGIO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

z siedzibą
w WARSZAWIE 00-057
przy ul. Pl. Dąbrowskiego 1

Warszawa, 1 kwietnia 2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji, wydzielonego w ramach AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pl. Dąbrowskiego 1, na które składa się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujące lokaty w kwocie 4 006 tys. zł;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący aktywa netto w kwocie 7 596 tys. zł;
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 881 tys. zł;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 5 280 tys. zł;
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

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

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

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

Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

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

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji, wydzielonego w ramach Funduszu za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., we wszystkich istotnych aspektach:

1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 r., jak też jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
2) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

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

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

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

MARZENA WÓJCIK



KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
NR 10787

KIERUJĄCY BADANIEM I REPREZENTUJĄCY PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Warszawa, 1 kwietnia 2015 r.

meritum grupa .biegli rewidenci

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES od 1 STYCZNIA 2014 r. do 31 GRUDNIA 2014 r.

dla

SUBFUNDUSZU AGIO AKTYWNEJ ALOKACJI
wyodrębnionego w ramach
AGIO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

z siedzibą
w WARSZAWIE 00-057
przy ul. Pl. Dąbrowskiego 1

Warszawa, 1 kwietnia 2015 r.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU 3

I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU 3
I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA 3
I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI 3
I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM 3
I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM 4
I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY 4
I.1.6 REPREZENTACJA SUBFUNDUSZU 4
I.1.7 PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI 4
I.1.8 CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU 6
I.1.9 KAPITAŁ SUBFUNDUSZU 6
I.2 INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SUBFUNDUSZU ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY 6
I.3 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE 6
I.4 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TOWARZYSTWA 7
I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU 8

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU 10

II.1 OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI 10
II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 12
II.3 INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 13
II.4 KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ SUBFUNDUSZU 14
II.5 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO 14
II.6 LIST TOWARZYSTWA I OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA 14
II.7 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI 14
II.8 WSKAŹNIKI ISTOTNOŚCI 15
II.9 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM 15

III. ZAKOŃCZENIE 16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU

I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA

Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji, wpisem do rejestru Funduszy Inwestycyjnych z dnia 5 lipca 2013 r., został przekształcony w Subfundusz wydzielony z Funduszu AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem). Do 4 lipca 2013 r. Subfundusz działał jako Agio Aktywnej Alokacji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonym Subfunduszem Agio Aktywnej Alokacji, ma siedzibę w Warszawie przy ul. Pl. Dąbrowskiego 1. Funduszem wraz z wydzielonymi Subfunduszami zarządza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pl. Dąbrowskiego 1, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821, zwana dalej Towarzystwem.

W ramach Funduszu na dzień bilansowy wydzielono następujące Subfundusze:

- Subfundusz Agio Kapitał,
- Subfundusz Agio Multistrategia,
- Subfundusz Agio Agresywny,
- Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji (od dnia 5 lipca 2013 r.),

zwane dalej Subfunduszami.

I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 483 dnia 2 lipca 2009 r. Na mocy postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy z dnia 20 stycznia 2012 r., Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji został dopisany do księgi rejestrowej RFI 483 w dniu 5 lipca 2013 r.

Meritum Biegli Rewidenci

I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM

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

I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pięknej 20, na podstawie aneksowanej umowy z dnia 11 lutego 2008 r. oraz pozwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 kwietnia 2009 r. (DFL/4033/24/1/08/09/VI/KNF/62-1-1/SP).

Funkcję Agenta Transferowego prowadzącego subrejestr uczestników Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 436 (Agent Transferowy), na podstawie aneksu nr 10 z dnia 1 lipca 2013 r. do umowy z 18 maja 2009 r. (ze zm.).

I.1.6 REPREZENTACJA SUBFUNDUSZU

Organem zarządzającym Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami jest Towarzystwo. Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład jego Zarządu wchodzili:

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

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

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

I.1.7 PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546 - ze zm.),

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta tajemnicą zawodową.

- statutu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 kwietnia 2009 r. decyzją nr DFL/4033/24/1/08/09/VI/KNF/62-1-1/SP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 27 marca 2009 r. sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym (rep. A nr 4227/2009) ze zm.

W dniu 20 czerwca 2013 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana statutu dotycząca § 3 pkt 4, § 8 ust. 5, § 11 ust. 2 i 3, § 12 ust. 8-11, § 14 ust. 4-5, rozdziału XIII (§45-50, §52-53) w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 7 grudnia 2012 r. rep. A nr 19205/2012, zmiana statutu dotycząca § 12 ust. 12, § 13, § 51 w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 24 stycznia 2013 r. rep. A nr 990/2013, na które KNF wyraziła zgodę decyzją z dnia 16 kwietnia 2013 r. nr DFI/I/4033/39/13/12/13/U/62/2/AP.

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

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

W dniu 31 stycznia 2014 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana Statutu dotycząca § 1 pkt 29, § 12, § 12a, § 13, § 18 ust. 8 – ust. 10, § 1 pkt 5, § 21 ust. 5, § 22 ust. 2 oraz ust. 3, § 22 ust. 12, § 23, § 24 ust. 4, § 24 ust. 15 – ust. 17, § 31, § 46 ust. 2 pkt 4, § 46 ust. 9, § 47, § 48 ust. 1, § 48 ust. 5 – ust. 7, w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 31 stycznia 2014 r. rep. A nr 1408/2014, sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie.

Wszystkie wymienione wyżej zmiany zostały zarejestrowane w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.

W dniu 4 sierpnia 2014 r. została ogłoszona, na stronie internetowej Towarzystwa, zmiana Statutu dotycząca § 4 ust. 1, w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 25 lipca 2014 r. rep. A nr 12624/2014, sporządzonym przed notariuszem Markiem Bartnickim, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie.

Meritum Biegli Rewidenci

Wszystkie wymienione wyżej zmiany zostały zarejestrowane w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.

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

I.1.8 CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

Zgodnie z zapisami Statutu oraz wpisem do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, celem inwestycyjnym Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. W 2014 r. Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji podejmował działania w celu realizacji celu inwestycyjnego określonego w Statucie.

I.1.9 KAPITAŁ SUBFUNDUSZU

Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji posiada dwie kategorie jednostek uczestnictwa. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Subfundusz posiadał 6 247,382 jednostek uczestnictwa kategorii A i 1 607,8378 jednostek uczestnictwa kategorii B. Kapitał Subfunduszu na ten dzień wynosił 8 030 tys. zł.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 5 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie przy ul. Bukowińskiej 26B lok. U2, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem 3159, który z datą 22 kwietnia 2014 r. wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 5 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AgioFunds TFI S.A. z dnia 28 kwietnia 2014 r. (rep. A nr 6600/2014).

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

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik ul. Bukowińska 26B lok. U2, 02-703 Warszawa, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 3159. Kancelaria ta w dniu 28 kwietnia 2014 r., została wybrana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji.(Rep. A nr 6600/2014).

Treść dokumentu jest objęta ochroną prawa autorskiego.

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

Badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. przeprowadziliśmy w lutym, marcu i kwietniu 2015 r., na podstawie umowy nr 7/14/BSF zawartej w dniu 10 lutego 2014 r.
Celem naszego badania było wyrażenie opinii wraz z raportem, czy jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.4 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.
Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji oraz oświadczył, iż udostępnił biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe Subfunduszu, księgi rachunkowe Subfunduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymano pisemne oświadczenie z dnia 1 kwietnia 2015 r., o:

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

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane biegłemu rewidentowi informacje były rzetelne i prawdziwe, zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa

Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową

oraz objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249, poz. 1859), zwanego dalej rozporządzeniem z dnia 24 grudnia 2007 r.

Stany jednostek uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2014 r. zostały potwierdzone przez Agenta Transferowego obsługującego subrejestr uczestników Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji.

I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

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

WYBRANE POZYCJE (w tys. zł)	**31.12.2014**	**31.12.2013***	**31.12.2012****
Aktywa	7 637	12 946	15 113
Aktywa netto	7 596	12 876	15 052
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	11 122	12 831	16 827
Przychody z lokat	298	146	838
Koszty Subfunduszu netto	414	398	1 103
Przychody z lokat netto	-116	-252	-265
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 318	1 271	19
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	553	-89	116
Wynik z operacji	-881	930	-130
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł) - kategoria A - kategoria B	 963,89 979,15	 1 044,16 1 061,86	 987,92 999,11

*W odniesieniu do Subfunduszu AGIO Aktywnej Alokacji rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto obejmuje okres od dnia przekształcenia, tj. 5 lipca 2013 r., do dnia 31 grudnia 2013 r.

** Dane finansowe ze sprawozdania finansowego Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, przed przekształceniem w Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji.

ZYSKOWNOŚĆ DZIAŁANIA		2014	2013	2012
Stopa zwrotu Jednostki Uczestnictwa kat. A=	(WAN/JUA t1 - WAN/JUA t0) / WAN/JUA t0 x*100	-7,69%	5,69%	-1,08%
Stopa zwrotu Jednostki Uczestnictwa kat. B=	(WAN/JUB t1 - WAN/JUB t0) / WAN/JUB t0 x*100	-7,79%	6,28%	-0,33%

WSKAŹNIK EFEKTYWNOŚCI		2014	2013	2012
Rentowność aktywów netto=	wynik z operacji (wynik finansowy) funduszu / średnioroczny stan aktywów netto *100	-7,92%	7,25%	-0,77%

WSKAŹNIK PRZYROSTU AKTYWÓW		2014	2013	2012
Przyrost wartości całkowitej WAN	(WAN t1 - WAN t0) / WAN t0 * 100	-41,01%	-14,46%	-16,1%
Poziom kosztów działalności	koszty Funduszu netto / przychody z lokat * 100	138,93%	272,6%	131,62%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto	koszty Funduszu netto / średnioroczny stan aktywów netto * 100	3,72%	3,1%	6,55%
Poziom kosztów wynagrodzenia	koszty wynagrodzenia TFI / średnioroczny stan aktywów netto * 100	2,5%	1,92%	3,23%

t0 – początek okresu sprawozdawczego

t1 – koniec okresu sprawozdawczego

WAN – Wartość Aktywów Netto

WAN/JU – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

Analiza powyższych wartości wskazuje, że w badanym okresie:

- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa spadła o:
- 7,69 % - dla jednostek uczestnictwa kategorii A,
- 7,79 % - dla jednostek uczestnictwa kategorii B,
- rentowność aktywów netto w skali roku wykazała wartość -7,92 %,
- wartość aktywów netto spadła o 41,01 %.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A wyniosła 963,89 zł, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B wyniosła 979,15 zł.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Funduszu i Subfunduszu nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 r., na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności. W związku z powyższym, na dzień wydania niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu, określone przepisami regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych.

We wprowadzeniu do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 r. i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

II.1 OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami, w tym Subfunduszem Agio Aktywnej Alokacji, posiada dokumentację opisującą przyjęte przez Zarząd Towarzystwa zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczące: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja aktualnej polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości wraz z wydanymi na jej podstawie przepisami

Meritum Biegli Rewidenci

wykonawczymi- rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 15 maja 2009 r.

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

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

Od dnia przekształcenia Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji w subfundusz, wydzielony w ramach Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego AVS v. 2.6.4.1. w siedzibie spółki ProService Agent Transferowy Sp. z o.o., której Towarzystwo zleciło usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie aneksu nr 10 z dnia 1 lipca 2013 r. do umowy z dnia 18 maja 2009 r. System AVS v. 2.6.4.1. posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o rachunkowości.

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

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ochroną tajemnicy zawodowej

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

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

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

II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zbadane załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazujące lokaty w kwocie 4 006 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący aktywa netto w kwocie 7 596 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 881 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 5 280 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

W zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. , zostały przedstawione: struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Subfunduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu. Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2014 r.

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową

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

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

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

II.3 INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Portfel Inwestycyjny. Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2014 r. został potwierdzony przez Depozytariusza.

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

Kapitał funduszu. Wartość księgowa kapitału Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 r., wyniosła 8 030 tys. zł, w tym kapitał wpłacony wyniósł 24 566 tys. zł, a kapitał wypłacony 16 536 tys. zł (wielkość ujemna).

Przychody z lokat. Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 298 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty funduszu. W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 470 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wyniosły 278 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo prezentuje strukturę kosztów Subfunduszu.

Zasady dokonywania lokat. W zbadanej przez nas próbie, Subfundusz dochował obowiązujących zasad dokonywania lokat, to jest: zakresu podmiotów, z którymi może zawierać transakcje, zakresu lokat, jakich Subfundusz może dokonywać, koncentracji lokat w ramach poszczególnych ich kategorii oraz jednego emitenta, jak również terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny na dzień bilansowy aktywów według wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust. 1 pkt 1 oraz § 26-28 rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r.

Meritum Biegli Rewidenci

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

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

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

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

II.5 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

II.6 LIST TOWARZYSTWA I OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Informacje zawarte w liście Towarzystwa do uczestników Funduszu, zawierającym informacje wymagane § 37 rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r. oraz opisującym wyniki działalności Subfunduszu w okresie sprawozdawczym, zostały dołączone do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2014 r i są z nim zgodne.

Oświadczenie Depozytariusza Funduszu z wydzielonym Subfunduszami o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2014 r i są z nim zgodne.

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ochroną tajemnicy zawodowej.

II.7 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI

W okresie sprawozdawczym organy uprawnione przeprowadziły kontrolę w Agiofunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W okresie od 4 listopada do 23 stycznia 2015 r. Urząd Komisji Nadzoru Finansowego przeprowadził kontrolę w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi i reprezentowania ich wobec osób trzecich, organizacji i funkcjonowania procesu wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych oraz funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, w tym w szczególności systemu nadzoru zgodności działalności z prawem.

II.8 WSKAŹNIKI ISTOTNOŚCI

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

II.9 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

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

Meritum Biegli Rewidenci

Treść dokumentu jest objęta tajemnicą zawodową.

III. Zakończenie

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik wymieniony poniżej.

Załącznik:

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
2. Oświadczenie Depozytariusza

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

MARZENA WÓJCIK

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
NR 10787

KIERUJĄCY BADANIEM I REPREZENTUJĄCY PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

WARSZAWA, DNIA 1 KWIETNIA 2015 R.

Meritum Biegli Rewidenci

Treść dokumentu jest objęta ochroną tajemnicą zawodową.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ AGIO AKTYWNEJ ALOKACJI

WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji (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.

Subfundusz powstał z przekształcenia Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 5 lipca 2013 roku.

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

Subfundusz AGIO Multistrategia,

Subfundusz AGIO Kapitał,

Subfundusz AGIO Agresywny,

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

Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu, za wyjątkiem Subfunduszu AGIO Aktywnej Alokacji, mają jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji ma dwie kategorie jednostek uczestnictwa.

AGIO Aktywnej Alokacji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty został utworzony na czas nieokreślony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 kwietnia 2009 r.

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 XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem".

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie realizował politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 2.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w:
   a. papiery wartościowe,
   b. wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
   c. waluty,
   d. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
   e. Instrumenty Rynku Pieniężnego,

   - pod warunkiem, że są zbywalne,

f. jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

g. depozyty bankowe.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt c, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro.
3. Lokaty, o których mowa w ust. 2 pkt f, nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego.
4. Fundusz może nabywać do portfela Subfunduszu jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo; możliwość ta nie dotyczy nabywania jednostek uczestnictwa w trybie art. 26 ust. 1 Ustawy oraz certyfikatów inwestycyjnych w ramach pierwszej emisji tych certyfikatów. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu. Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Do portfela inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz na rzecz Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

6. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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.
7. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa dwóch kategorii: Agio Aktywnej Alokacji A oraz Agio Aktywnej Alokacji B, przy czym kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa w ramach Subfunduszu stanowi wysokość Wynagrodzenia zmiennego pobieranego przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem określonego w § 52 Statutu.

II. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2014-12-31			2013-12-31			2013-07-04 *)		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	3 919	3 942	51,62%	5 988	7 325	56,58%	2 676	2 731	21,65%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	495	499	3,86%	4 481	4 483	35,54%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	79	64	0,84%	79	64	0,49%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma:	**3 998**	**4 006**	**52,46%**	**6 562**	**7 888**	**60,93%**	**7 157**	**7 214**	**57,19%**

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			794 310		3 919	3 942	51,62%
AC S.A. (PLACSA000014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 100	Polska	253	210	2,75%
INTER GROCLIN AUTO S.A. (PLINTGR00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 000	Polska	235	205	2,68%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 000	Polska	623	544	7,13%
KOPEX S.A. (PLKOPEX00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 000	Polska	60	64	0,84%
MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (PLMSTZB00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	110 000	Polska	150	244	3,20%
NETIA S.A. (PLNETIA00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 000	Polska	44	45	0,59%
LENA LIGHTING S.A. (PLLENAL00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 000	Polska	80	96	1,25%
DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 000	Polska	158	96	1,26%
PAGED S.A. (PLPAGED00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 000	Polska	149	221	2,90%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 213	Polska	42	37	0,48%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A. (PLVNDEX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	43 680	Polska	258	187	2,45%
POLNORD S.A. (PLPOLND00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 000	Polska	172	136	1,78%
INSTAL KRAKÓW S.A. (PLINSTK00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 883	Polska	33	30	0,39%
PELION S.A. (PLMEDCS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 000	Polska	73	86	1,12%
ZUE S.A. (PLZUE0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 000	Polska	137	112	1,47%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VISTULA GROUP S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	70 000	Polska	124	125	1,64%
ZAMET INDUSTRY S.A. (PLZAMET00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 000	Polska	110	78	1,02%
LC CORP S.A. (PLLCCRP00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	120 000	Polska	225	226	2,96%
SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 643	Polska	47	83	1,08%
ACTION S.A. (PLACTIN00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 500	Polska	91	115	1,51%
RADPOL S.A. (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 500	Polska	111	91	1,19%
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 000	Polska	75	109	1,43%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 400	Polska	31	72	0,94%
TRAKCJA PRKII S.A. (PLTRKPL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	27 500	Polska	166	209	2,74%
RONSON EUROPE NV (NL0006106007)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	Holandia	63	60	0,78%
LENTEX S.A. (PLLENTX00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 000	Polska	201	238	3,12%
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	163 891	Polska	208	223	2,92%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			794 310		3 919	3 942	51,62%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					**1 000**	79	64	0,84%
MARKET VECTORS GOLD MINERS, ETP, ETF (US57060U1007)	Aktywny rynek regulowany	NYSE ARCA NEW YORK	MARKET VECTORS ETF TRUST	Stany Zjednoczone	1 000	79	64	0,84%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-	-
Suma:					**1 000**	**79**	**64**	**0,84%**

III. BILANS

BILANS	2014-12-31	2013-12-31	2013-07-04 *)
I. Aktywa	**7 637**	**12 946**	**12 615**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 621	5 035	5 393
2) Należności	10	23	8
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	4 006	7 888	2 731
- dłużne papiery wartościowe	-	499	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	4 483
- dłużne papiery wartościowe	-	-	4 483
6) Nieruchomości	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-
II. Zobowiązania	**41**	**70**	**22**
III. Aktywa netto (I - II)	**7 596**	**12 876**	**12 593**
IV. Kapitał Subfunduszu	**8 030**	**12 429**	**13 076**
1) Kapitał wpłacony	24 566	24 527	24 504
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-16 536	-12 098	-11 428
V. Dochody zatrzymane	**-442**	**-879**	**-538**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-801	-685	-433
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	359	-194	-105
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**8**	**1 326**	**55**
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**7 596**	**12 876**	**12 593**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	7 855,2198	12 300,4260	12 949,1661
kategoria A	6 247,3820	10 487,6180	11 068,5518
kategoria B	1 607,8378	1 812,8080	1 880,6143
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			-
kategoria A	963,89	1 044,16	970,93
kategoria B	979,15	1 061,86	981,55

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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

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

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-07-05 do 2013-12-31 **)	od 2013-01-01 do 2013-07-04 *)
I. Przychody z lokat	**298**	**146**	**322**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	143	82	30
Przychody odsetkowe	70	62	166
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	85	-	126
Pozostałe	-	2	-
II. Koszty Subfunduszu	**470**	**407**	**259**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	278	246	173
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	52	29	26
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	22	13	12
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	110	34	47
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	4	1	1
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	84	-
Pozostałe	4	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**56**	**9**	**28**
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	**414**	**398**	**231**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-116**	**-252**	**91**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-765**	**1 182**	**-355**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	553	-89	-391
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 318	1 271	36
- z tytułu różnic kursowych	12	-5	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-881**	**930**	**-264**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
kategoria A	-113,92	74,19	-20,41
kategoria B	-105,30	84,11	-20,28

*) Dane niebadane

**) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-07-05 do 2013-12-31 **)	od 2013-01-01 do 2013-07-04 *)
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 876	12 593	15 052
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-881	930	-264
a) przychody z lokat netto	-116	-252	91
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	553	-89	-391
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 318	1 271	36
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-881	930	-264
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):	-	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-4 399	-647	-2 195
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	39	23	28
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-4 438	-670	-2 223
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-5 280	283	-2 459
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 596	12 876	12 593
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	11 122	12 831	13 608
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym			
kategoria A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31,0897	21,9783	23,7415
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 271,3257	602,9121	1 855,5427
Saldo zmian	-4 240,2360	-580,9338	-1 831,8012
kategoria B			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7,5495	0,0000	4,4612
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	212,5197	67,8063	433,0297
Saldo zmian	-204,9702	-67,8063	-428,5685
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu			
kategoria A			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 403,1158	21 372,0261	21 350,0478
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 155,7338	10 884,4081	10 281,4960
Saldo zmian	6 247,3820	10 487,6180	11 068,5518
kategoria B			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 335,6834	3 328,1339	3 328,1339
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 727,8456	1 515,3259	1 447,5196
Saldo zmian	1 607,8378	1 812,8080	1 880,6143
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			
kategoria A	1 044,16	970,93	987,92
kategoria B	1 061,86	981,55	999,11
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
kategoria A	963,89	1 044,16	970,93
kategoria B	979,15	1 061,86	981,55
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
kategoria A	-7,69%	7,54%	-1,72%
kategoria B	-7,79%	8,18%	-1,76%

4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny						
kategoria A	957,47	2014-12-17	966,05	2013-07-10	957,21	2013-06-25
kategoria B	973,16	2014-12-17	1 084,97	2013-10-30	967,67	2013-06-25
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny						
kategoria A	1 071,22	2014-02-19	1 082,25	2013-10-30	986,28	2013-01-08
kategoria B	1 089,43	2014-02-19	1 100,62	2013-10-30	997,45	2013-01-08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym						
kategoria A	963,89	2014-12-31	1 044,16	2013-12-31	970,93	2013-07-04
kategoria B	979,15	2014-12-31	1 061,86	2013-12-31	981,55	2013-07-04

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-07-05 do 2013-12-31 **)	od 2013-01-01 do 2013-07-04 *)
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**4,23%**	**6,43%**	**3,76%**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,50%	3,89%	2,51%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	0,47%	0,46%	0,38%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,20%	-	0,17%
Usługi w zakresie rachunkowości	0,99%	0,54%	0,68%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-

*) Dane niebadane

**) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO AKTYWNEJ ALOKACJI

(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.

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.

19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.

20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.

2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.

3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:

   3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.

   3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

   3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.

5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.

6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według

ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a cena 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. Nr 249 poz 1859).

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2014-12-31	2013-12-31	2013-07-04 *)
Należności	**10**	**23**	**8**
Z tytułu zbytych lokat	-	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
Z tytułu dywidend	-	-	1
Z tytułu odsetek	1	3	2
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-	-
Pozostałe, w tym:	9	20	5
- należnosci od TFI	9	18	5

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2014-12-31	2013-12-31	2013-07-04 *)
Zobowiązania	**41**	**70**	**22**
Z tytułu nabytych aktywów	-	8	
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-	
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-	
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-	
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-	
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-	
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-	
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-	
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-	
Z tytułu rezerw	41	62	22
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-	-

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2014-12-31		2013-12-31		2013-07-04 *)	
	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.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	3 621	-	5 035		5 393
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	-	-	915		
EUR	-	-	121	500		
USD	-	-	138	415		
MBANK S.A.	-	998	-	-		
EUR	121	515	-	-		
USD	138	483	-	-		
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	1 400	-	2 400		
PLN	1 400	1 400	-	2 400		
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	1 223	-	1 720	-	5 393
EUR	-	-	80	332	261	1 129
PLN	1 223	1 223	1 388	1 388	3 718	3 718
USD	-	-	-	-	164	546

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-07-05 do 2013-12-31 **)	od 2013-01-01 do 2013-07-04 *)
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych ***)	4 328	5 214	3 899

*) Dane niebadane

**) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (**)	2014-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2013-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2013-07-04 *) Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 621	5 035	5 393
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	499	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	4 483
Suma:	**3 621**	**5 534**	**9 876**

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2014-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2013-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2013-07-04 *) Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-	
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-	
Zobowiązania (***)	-	-	
Suma:	**-**	**-**	

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

(***) 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	2014-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2013-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2013-07-04*) 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 (*****)	3 631	5 557	9 884
Środki na rachunkach bankowych	3 621	5 035	5 393
Należności	10	23	8
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	499	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	4 483
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (******)	3 621	5 534	4 483
MBANK S.A.	998	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	1 400	2 400	-
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	1 223	1 720	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	-	499	4 483
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	915	-

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

(*****) 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	2014-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2013-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2013-07-04*) Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-	
Środki na rachunkach bankowych	998	1 247	1675
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	64	64	-

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2013-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks WIG20, FW20H14, 2014-03-21 (PL0GF0004663)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2014-03-21	2014-03-21

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2013-07-04 *)								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności *)	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Futures na indeks WIG20, FW20U13, 2014-03-21 (PL0GF0004002)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2014-03-21	-
Rodzaj instrumentu: Futures; Instrument Bazowy: MIEDŹ; HQU3	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2013-09-20	-
Rodzaj instrumentu: Futures; Instrument Bazowy: INDEX NIKKEI 225; NXU3	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2013-09-20	-

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2014-12-31		2013-12-31		2013-07-04*)	
	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.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	7 637	-	12 946	-	12 615
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 621		5 035		5 393
EUR	121	515	201	832	261	1 129
PLN	2 623	2 623	3 788	3 788	3 718	3 718
USD	138	483	138	415	164	546
2) Należności	-	10	-	23	-	8
PLN	10	10	23	23	8	8
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	4 006	-	7 888	-	2 731
PLN	3 942	3 942	7 325	7 325	2 731	2 731
USD	18	64	21	64	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	499	499	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-	4 483	4 483
PLN			-	-	4 483	4 483
- dłużne papiery wartościowe	-	-				
6) Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	41	-	70	-	22
PLN	41	41	70	70	22	22

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2014-01-01 do 2014-12-31				od 2013-07-05 do 2013-12-31 **)				od 2013-01-01 do 2013-07-04 *)			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	12	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-

*) Dane niebadane

**) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty jednostkowego sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	2014-12-31		2013-12-31		2013-07-04*)	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
Kurs EUR	4,2623	EUR	4,1472	EUR	4,3213	EUR
Kurs USD	3,5072	USD	3,0120	USD	3,3246	USD

*) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego unduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2014-01-01 do 2014-12-31		od 2013-07-05 do 2013-12-31 **)		od 2013-01-01 do 2013-07-04 *)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	553	-1 318	-89	1 271	-391	36
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**553**	**-1 318**	**-89**	**1 271**	**-391**	**36**

*) Dane niebadane

**) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-07-05 do 2013-12-31 **)	od 2013-01-01 do 2013-07-04 *)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	19	6	10
Usługi w zakresie rachunkowości	37	3	18

*) Dane niebadane

**) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-07-05 do 2013-12-31 **)	od 2013-01-01 do 2013-07-04 *)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	278	158	173
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	88	-
Suma:	**278**	**246**	**173**

*) Dane niebadane

**) W dniu 5 lipca 2013 roku nastąpiło przekształcenie Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji wchodzącego w skład Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	7 596	12 876	12 593
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
kategoria A	963,89	1 044,16	970,93
kategoria B	979,15	1 061,86	981,55

VII. INFORMACJA DODATKOWA

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO AKTYWNEJ ALOKACJI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

      Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. **Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

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

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

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

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO AKTYWNEJ ALOKACJI

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Adam Dakowicz
Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Marcin Chadaj
Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2015 roku

Raiffeisen POLBANK

Warszawa, dnia 01 kwietnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: Agio Kapitał, Agio Multistrategia, Agio Agresywny oraz Agio Aktywnej Alokacji zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane dotyczące stanu aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Aneta Godlewska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.
D 2412

Magda Wolska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 2111