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 MULTISTRATEGIA
wyodrębnionego w ramach
AGIO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

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

Warszawa, 1 kwietnia 2015 r.

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik nr wpisu 3159
Warszawa 02-703, ul. Rukowińska 25B lok. U2, NIP 5211955744, REGON 015731976

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

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujące lokaty w kwocie 25 774 tys. zł;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący aktywa netto w kwocie 30 884 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 6 530 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 26 560 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 Multistrategia oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

Meritum Biegli Rewidenci

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

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Subfundusz Agio Multistrategia 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 Multistrategia, wydzielonego Funduszu za okres 1 stycznia 2014 r. do dnia 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 rok obrotowy 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.

Meritum Biegli Rewidenci

Do jednostkowego sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza potwierdzającego zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów Subfunduszu Agio Multistrategia, 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

KIEROWNIK BADANIEM I REPREZENTUJĄCY PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Warszawa, 1 kwietnia 2015 r.

Meritum Biegli Rewidenci

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 MULTISTRATEGIA
wyodrębnionego w ramach
AGIO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

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

Warszawa, 1 kwietnia 2015 r.

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik nr wpisu 3159
Warszawa 02-703, ul. Bokserska 26B lok. U2, NIP 5211955744, REGON 015731976

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU 3

I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU 3
I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA 3
I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI 3
I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM 3
I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM 3
I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY 3
I.1.6 REPREZENTACJA SUBFUNDUSZU 4
I.1.7 PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI 4
I.1.8 CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU 5
I.1.9 KAPITAŁ SUBFUNDUSZU 6
I.2 INFORMACJE O JEDNOSTKOWYM 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 11
II.3 INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 12
II.4 KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ SUBFUNDUSZU 13
II.5 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO 14
II.6 LIST TOWARZYSTWA I OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA 14
II.7 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI 14
II.8 WSKAŹNIKI ISTOTNOŚCI 14
II.9 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM 15

III. ZAKOŃCZENIE 15

Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU

I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA

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

I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonym Subfunduszem Agio Multistrategia, 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,

zwane dalej Subfunduszami.

I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM

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

I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM

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

I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY

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

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

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

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

I.1.6 REPREZENTACJA SUBFUNDUSZU

Organem zarządzającym Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami jest Towarzystwo. Na dzień 31 grudnia 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.),
- 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

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

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.

Wszystkie wymienione wyżej zmiany zostały zarejestrowane w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.

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

I.1.8 CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

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

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

I.1.9 KAPITAŁ SUBFUNDUSZU

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Subfundusz posiadał 33 238,009 jednostek uczestnictwa. Kapitał Subfunduszu na ten dzień wynosił 45 927 tys. zł.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez podmiot uprawniony Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie przy ul. Bukowińskiej 26B lok. U2, wpisany na listę KIBR pod numerem 3159, który z datą 22 kwietnia 2014 r. wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 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.

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

Badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. przeprowadziliśmy w luty, marcu i kwietniu 2015 r., na podstawie umowy nr 7/14/BSF zawartej w dniu 10 lutego 2014 r.

Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

Celem naszego badania było wyrażenie opinii wraz z raportem, czy jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Subfunduszu. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.4 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu oraz oświadczył, iż udostępnił biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe Subfunduszu, księgi rachunkowe Subfunduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymano pisemne oświadczenie z dnia 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 oraz objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Subfunduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Subfunduszu na dzień 31 grudnia 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.

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

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

I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

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

WYBRANE POZYCJE (w tys. zł)	**31.12.2014**	**31.12.2013**	**31.12.2012**
Aktywa	31 124	59 885	38 824
Aktywa netto	30 884	57 444	38 190
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	43 019	39 410	45 798
Przychody z lokat	1 066	1 302	1 485
Koszty Subfunduszu netto	2 007	3 202	3 704
Przychody z lokat netto	-941	- 1 900	-2 219
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-9 146	7 801	2 494
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 557	772	-1 295
Wynik z operacji	-6 530	6 673	-1 020
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	929,17	1 083,34	904,08

WSKAŹNIK EFEKTYWNOŚCI		**2014**	**2013**	**2012**
Rentowność aktywów netto=	wynik z operacji (wynik finansowy) funduszu ---------- *100 średnioroczny stan aktywów netto	-15,18%	16,93%	-2,23%

ZYSKOWNOŚĆ DZIAŁANIA		**2014**	**2013**	**2012**
Stopa zwrotu Jednostki Uczestnictwa=	(WAN/JU t1 - WAN/JU t0) * 100 ---------- WAN/JU t0	-14,23%	19,83%	-0,94%

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

WSKAŹNIK PRZYROSTU AKTYWÓW		2014	2013	2012
Przyrost wartości całkowitej WAN	(WAN t1 - WAN t0) * 100 / WAN t0	-46,24%	50,42%	-33,08%
Poziom kosztów działalności	koszty Subfunduszu netto * 100 / przychody z lokat	188,27%	245,93%	249,43%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto	koszty Subfunduszu netto * 100 / średnioroczny stan aktywów netto	4,66%	8,12%	8,09%
Poziom kosztów wynagrodzenia	koszty wynagrodzenia TFI * 100 / średnioroczny stan aktywów netto	4,01%	7,59%	4,94%

gdzie:

t0 – początek okresu sprawozdawczego

t1 – koniec okresu sprawozdawczego

WAN – Wartość Aktywów Netto

WAN/JU – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

Analiza powyższych wartości wskazuje, że w badanym okresie:

- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa spadła o 14,23 %,
- rentowność aktywów netto w skali roku wykazała wartość -15,18 %,
- wartość aktywów netto spadła o 46,24 %.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (WAN/JU) wyniosła 929,17 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 za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone

Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

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 Multistrategia, posiada dokumentację opisującą przyjęte przez Zarząd Towarzystwa zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczące: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja aktualnej polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości wraz z wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi- rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 15 maja 2009 r.

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

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

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego. Subfundusz stosuje program AVS v. 2.6.4.1. Księgi prowadzone są w siedzibie spółki ProService Agent Transferowy sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Puławskiej 436 w Warszawie, której Towarzystwo zleciło usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie 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.

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawowe tajemnicą zawodową.

Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o rachunkowości.

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

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

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

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

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

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

II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujące lokaty w kwocie 25 774 tys. zł;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący aktywa netto w kwocie 30 884 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 6 530 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 26 560 tys. zł;
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

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.

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.

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

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 45 927 tys. zł, w tym kapitał wpłacony wyniósł 166 159 tys. zł, a kapitał wypłacony 120 232 tys. zł (wielkość ujemna).

Przychody z lokat. Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 1 066 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty funduszu. W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 2 030 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wyniosły 1 723 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.

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

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

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.

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. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i ilościowych.

Meritum Biegli Rewidenci
Treść dokumentu jest objęta ustawową tajemnicą zawodową.

II.9 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

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

III. Zakończenie

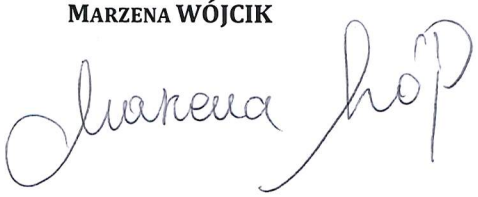
Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik wymieniony poniżej.

Załącznik:

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 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 ustawową tajemnicą zawodową.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

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

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

Subfundusz AGIO Multistrategia,

Subfundusz AGIO Kapitał,

Subfundusz AGIO Agresywny,

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

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

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy 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. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.

Specjalizacja Subfunduszu

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

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

1) papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje, obligacje zamienne na akcje, kwity depozytowe, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne

będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Instrumenty Rynku Pieniężnego - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) waluty - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
4) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne zgodnie z postanowieniami § 23 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 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.
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.

II. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2014-12-31			2013-12-31		
	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	20 485	21 499	69,08%	28 183	37 802	63,12%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 931	2 728	8,76%	3 016	3 205	5,35%
Instrumenty pochodne	-	-83	-0,27%	-	12	0,02%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością tab	1 116	1 630	5,24%	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	3 749	4 345	7,26%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**24 532**	**25 774**	**82,81%**	**34 948**	**45 364**	**75,75%**

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 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			**1 676 685**	**0**	**20 485**	**21 499**	**69,08%**
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 000	Polska	334	551	1,77%
BYTOM S.A. (PLBYTOM00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	400 000	Polska	539	500	1,61%
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. (PLQRCUS00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	73 500	Polska	460	435	1,40%
SKARBIEC HOLDING S.A. (PLSKRBH00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 000	Polska	424	423	1,36%
AC S.A. (PLACSA000014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 000	Polska	403	355	1,14%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 500	Polska	370	350	1,12%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 000	Polska	516	566	1,82%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 900	Polska	222	541	1,74%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 000	Polska	1 454	1 415	4,55%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35	Polska	354	253	0,81%
NETIA S.A. (PLNETIA00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	160 000	Polska	856	893	2,87%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 000	Polska	1 497	1 430	4,59%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 000	Polska	966	1 125	3,61%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	Polska	1 551	1 430	4,59%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 000	Polska	671	705	2,26%

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
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 200	Polska	1 563	1 555	5,00%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A. (PLVNDEX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	103 912	Polska	582	446	1,43%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	80 000	Polska	691	664	2,13%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 700	Polska	335	382	1,23%
ZETKAMA S.A. (PLZTKMA00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 099	Polska	401	403	1,29%
SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 300	Polska	176	469	1,51%
AB S.A. (PLAB00000019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 000	Polska	575	612	1,97%
ACTION S.A. (PLACTIN00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 000	Polska	562	552	1,77%
RADPOL S.A. (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	Polska	372	317	1,02%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 601	Polska	456	496	1,59%
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 000	Polska	711	763	2,45%
KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 000	Polska	773	665	2,14%
FEERUM S.A. (PLFEERM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 518	Polska	468	342	1,10%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 000	Polska	155	360	1,16%
RONSON EUROPE NV (NL0006106007)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	213 340	Holandia	379	318	1,02%

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
LENTEX S.A. (PLLENTX00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	33 580	Polska	227	285	0,92%
ROBYG S.A. (PLROBYG00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	177 500	Polska	404	394	1,27%
MONNARI TRADE S.A. (PLMNRTR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	70 000	Polska	582	711	2,29%
RYANAIR HOLDINGS PLC (IE00B1GKF381)	Nienotowane na aktywnym rynku	LONDON STOCK EXCHANGE	19 000	Irlandia	456	793	2,55%
Suma:			1 676 685		20 485	21 499	**69,08%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŹNE 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								2 500	2 474	2 249	7,22%
Obligacje								2 500	2 474	2 249	7,22%
Nienotowane na aktywnym rynku								**2 500**	**2 474**	**2 249**	**7,22%**
MOSTOSTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA PARK SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MOSTOSTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA PARK SP. Z O.O.	Polska	2014-03-27	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	2 500	2 474	2 249	7,22%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								4 500	457	479	1,54%
Obligacje								4 500	457	479	1,54%
Nienotowane na aktywnym rynku								**4 500**	**457**	**479**	**1,54%**
REDAN S.A., SERIA E1	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	REDAN S.A.	Polska	2018-12-31	4,9800% (Zmienny kupon)	100,00	4 500	457	479	1,54%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								7 000	**2 931**	**2 728**	**8,76%**

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						**50**	**-**	**-**	**-**
Aktywny rynek regulowany						**50**	**-**	**-**	**-**
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1520, 2015.03.20 (PL0GF0006684) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy WIG20	50	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**705 000**	**-**	**-83**	**-0,27**
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						**705 000**	**-**	**-83**	**-0,27**
Forward EUR/PLN, 2015.01.30 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	570,000.00 EUR po kursie walutowym 4.15700 PLN	570 000	-	-63	-0,20
Forward USD/PLN, 2015.01.30 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	135,000.00 USD po kursie walutowym 3.36400 PLN	135 000	-	-20	-0,07
Suma:						**705 050**	**-**	**-83**	**-0,27**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SBR INWESTYCJE SP. Z O.O.	SBR INWESTYCJE SP. Z O.O.	Szepietowo	Polska	1 000	1 116	1 630	5,24%
Suma:				**1 000**	**1 116**	**1 630**	**5,24%**

III. BILANS

BILANS	2014-12-31	2013-12-31
I. Aktywa	**31 124**	**59 885**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 749	14 042
2) Należności	488	476
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	21 499	37 802
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 358	7 562
- dłużne papiery wartościowe	2 728	3 205
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	30	3
II. Zobowiązania, w tym:	**240**	**2 441**
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	83	-
III. Aktywa netto (I - II)	**30 884**	**57 444**
IV. Kapitał Subfunduszu	**45 927**	**65 957**
1) Kapitał wpłacony	166 159	163 076
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-120 232	-97 119
V. Dochody zatrzymane	**-16 285**	**-18 901**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9 000	-8 059
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 285	-10 842
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**1 242**	**10 388**
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**30 884**	**57 444**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	33 238,0090	53 024,9281
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	929,17	1 083,34

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 sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-01-01 do 2013-12-31
I. Przychody z lokat	**1 066**	**1 302**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	896	968
Przychody odsetkowe	170	316
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	18
II. Koszty Subfunduszu	**2 030**	**3 225**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 723	2 991
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	55	58
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	30	30
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	186	128
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	14	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	6	10
Pozostałe	15	8
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**23**	**23**
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	**2 007**	**3 202**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-941**	**-1 900**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-5 589**	**8 573**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 557	772
- z tytułu różnic kursowych	-10	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-9 146	7 801
- z tytułu różnic kursowych	61	-52
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-6 530**	**6 673**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-196,46	125,83

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 sprawozdania finansowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2014-01-01 do 2014-12-31		od 2013-01-01 do 2013-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	57 444		38 190	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-6 530		6 673	
a) przychody z lokat netto	-941		-1 900	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 557		772	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-9 146		7 801	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-6 530		6 673	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):	0		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-20 030		12 581	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	3 083		18 910	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-23 113		-6 329	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-26 560		19 254	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	30 884		57 444	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	43 019		39 410	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 002,0219		17 494,3259	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	22 788,9410		6 711,9038	
Saldo zmian	-19 786,9191		10 782,4221	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	153 488,1448		150 486,1229	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	120 250,1358		97 461,1948	
Saldo zmian	33 238,0090		53 024,9281	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
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	1 083,34		904,08	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	929,17		1 083,34	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-14,23%		19,83%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	922,22	2014-12-17	882,96	2013-04-24
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1 108,74	2014-02-12	1 127,62	2013-10-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	929,17	2014-12-31	1 083,34	2013-12-31
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**4,72%**		**8,18%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4,01%		7,59%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,13%		0,15%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,07%		0,08%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,43%		0,32%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-		-	

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

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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

(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) 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 Funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2014-12-31	2013-12-31
Należności	**488**	**476**
Z tytułu zbytych lokat	407	453
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	77	19
Z tytułu odsetek	-	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	4	3

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2014-12-31	2013-12-31
Zobowiązania	**240**	**2 441**
Z tytułu nabytych aktywów	-	666
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	83	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	166
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	157	1 609
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2014-12-31		2013-12-31	
	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	-	4 749	-	14 042
MBANK S.A.	-	1 349	-	-
EUR	205	874	-	-
USD	135	475	-	-
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	3 400	-	14 042
EUR	203	866	388	1 609
PLN	2 534	2 534	11 859	11 859
USD	-	-	190	574

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 2013-01-01 do 2013-12-31
	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	9 396	9883

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

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

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.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 749	14 042
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 249	-
Suma:	**6 998**	**14 042**

(*) 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.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	479	3 205
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	**479**	**3 205**

(**) 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.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	7 965	17 735
Środki na rachunkach bankowych	4 749	14 042
Należności	488	476
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 728	3 217
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	3 400	14 054
Środki na rachunkach bankowych	3 400	14 042

(****) 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.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	2 215	2 183
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	793	3 143
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	12
Zobowiązania	83	428

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2014-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2015.01.30	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	- 63 PLN	-	2015-01-30	570,000.00 EUR po kursie walutowym 4.15700 PLN	2015-01-30	2015-01-30
Forward USD/PLN, 2015.01.30	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	- 20 PLN	-	2015-01-30	135,000.00 USD po kursie walutowym 3.36400 PLN	2015-01-30	2015-01-30
Futures na indeks gieldowy WIG20, FW20H1520, 2015.03.20 (PL0GF0006684)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	-	INDEKS GIEŁDOWY WIG20	2015-03-20	2015-03-20

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
Forward EUR/PLN, 2014.01.24	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8 PLN	-	2014-01-24	950.000,00 po kursie walutowym 4,1610 EUR	2014-01-24	2014-01-24
Forward USD/PLN, 2014.01.24	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4 PLN	-	2014-01-24	135.000,00 po kursie walutowym 3,0450 USD	2014-01-24	2014-01-24
Futures na indeks DAX, FDAXH14, 2014.03.21	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	13 EUR	-	-	INDEKS DAX	2014-03-21	2014-03-21

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu 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	
	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	-	31 124	-	59 885
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**-**	**4 749**	**-**	**14 042**
EUR	408	1 740	388	1 609
PLN	2 534	2 534	11 859	11 859
USD	135	475	190	574
2) Należności	**-**	**488**	**-**	**476**
PLN	488	488	476	476
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	**-**	**-**	**-**	**-**
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	**-**	**21 499**	**-**	**37 802**
EUR	186	793	758	3 143
PLN	20 706	20 706	34 659	34 659
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	**-**	**4 358**	**-**	**7 562**
EUR	-	-	2	8
PLN	4 358	4 358	7 550	7 550
USD	-	-	1	4
- dłużne papiery wartościowe	-	2 728	-	3 205
PLN	2 728	2 728	3 205	3 205
6) Nieruchomości	**-**	**-**	**-**	**-**
7) Pozostałe aktywa	**-**	**30**	**-**	**3**
PLN	30	30	3	3
II. Zobowiązania	**-**	**240**	**-**	**2 441**
EUR	15	63	103	428
PLN	157	157	2 013	2 013
USD	6	20	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2014-01-01 do 2014-12-31				od 2013-01-01 do 2013-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	61	-10	-	-	-	-	-

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	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
Kurs EUR	4,2623	EUR	4,1472	EUR
Kurs USD	3,5072	USD	3,0120	USD

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 2013-01-01 do 2013-12-31	
	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	2 976	-9 029	805	6 597
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	581	-117	-33	1 204
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**3 557**	**-9 146**	**772**	**7 801**

II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU
Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT FUNDUSZU
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-01-01 do 2013-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty dla depozytariusza	23	23

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-01-01 do 2013-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 723	1 575
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	1 416
Suma:	**1 723**	**2 991**

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	30 884	57 444	38 190
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	929,17	1 083,34	904,08

VII. INFORMACJA DODATKOWA

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

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 MULTISTRATEGIA

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 Subfuduszu Agio Kapitał dotyczące stanu aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

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

Magda Wolska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A
D 2111