



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

**WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA 2021 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

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

Fundusz AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2021 roku, poz. 605) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień bilansowy wydzielono następujące Subfundusze:

Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (do dnia 16 czerwca 2015 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Agio Multistrategia, od dnia 17 czerwca 2015 roku do 19 marca 2018 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą AGIO Globalny),

Subfundusz AGIO Kapitał,

Subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych (do dnia 30 czerwca 2017 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Agio Agresywny),

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieograniczony. Subfundusz na dzień bilansowy ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Placu Dąbrowskiego 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Ul. Obrzeźna 5/8 p. Spółka jest wpisana na firm audytorskich pod numerem 244.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie powierzonych kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP- od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, a także korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Specjalizacja Subfunduszu

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

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

Ograniczenia inwestycyjne

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

- 1) papiery wartościowe, w tym akcje, obligacje, obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym:
 - a) obligacje oraz listy zastawne – od 66% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) certyfikaty inwestycyjne – od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) waluty - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 4) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z postanowieniami § 31 Statutu,
- 6) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych, pod warunkiem, że są zbywalne - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 7) depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 8) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu. W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19, co może jednak ulec zmianie w przypadku pogorszenia się sytuacji i kolejnych licznych fal zachorowań. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ nadzwyczajnej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność Subfunduszu i będzie podejmował wszelkie możliwe działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków związanych z zagrożeniem COVID-19.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2021			31-12-2020		
	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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	65 415	61 117	87,11%	73 697	69 539	92,33%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	1 800	1 832	2,61%	1 800	1 815	2,41%
Certyfikaty inwestycyjne	999	1 051	1,50%	999	1 014	1,35%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	68 214	64 000	91,22%	76 496	72 368	96,09%

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

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

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								36 851	29 197	25 766	36,72%
Obligacje								36 851	29 197	25 766	36,72%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								26 851	28 191	24 761	35,29%
PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., PEKAF045 010921 (PLO246100401)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO FAKTORING SP. Z O.O.	POLSKA	1-wrz- 2021	0,0000% (ZEROWY KUPON)	1 000,00	2 500	2 499	2 499	3,56%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVL00061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	15-lis-2021	1,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	201	201	0,29%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 3 (PLPKOHP00165)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	30-sie- 2021	0,8100% (ZMIENNY KUPON)	100,00	270	27	27	0,04%
FORTUNATO S.A., SERIA C (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FORTUNATO S.A.	POLSKA	1-kwi-2022	6,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 000	6 000	6 095	8,69%
INPRO S.A., SERIA B (PLINPRO00049)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	INPRO S.A.	POLSKA	10-paź- 2021	3,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1	1	1	-
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A., SERIA Y1 (PLVINDEX00054)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A.	POLSKA	14-wrz- 2021	4,0100% (ZMIENNY KUPON)	400,00	1 000	400	401	0,57%
FAST FINANCE S.A. W RESTRUKTURYZACJI, SERIA M (PLFSTFC00087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FAST FINANCE S.A. W RESTRUKTURYZACJI	POLSKA	15-sty- 2021	0,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	738	738	-	-
VESTOR S.A. W LIKWIDACJI, SERIA A (PLVSTDM00013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VESTOR S.A. W LIKWIDACJI	POLSKA	14-mar- 2022	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 500	-	-
NK 5 SP. Z O.O., SERIA E (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	NK 5 SP. Z O.O.	POLSKA	21-gru- 2021	6,5000% (STAŁY KUPON)	10 000,00	335	3 350	3 434	4,89%
"CENTRUM HANDLOWE WSCHÓD" S.A., SERIA A (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	"CENTRUM HANDLOWE WSCHÓD" S.A.	POLSKA	2-sie-2021	6,2100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 020	2,88%
OT LOGISTICS S.A., SERIA H (PLODRS00108)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	POLSKA	29-paź- 2021	4,7100% (ZMIENNY KUPON)	977,32	3 307	2 475	1 935	2,76%
SOLTEX HOLDING SP. Z O.O., SERIA E (PLO230300017)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOLTEX HOLDING SP. Z O.O.	POLSKA	8-cze- 2022	5,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	8 000	8 000	8 148	11,61%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								10 000	1 006	1 005	1,43%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA D (PLGPW0000074)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	31-sty- 2022	1,2000% (ZMIENNY KUPON)	100,00	10 000	1 006	1 005	1,43%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								36 194	36 218	35 351	50,39%
Obligacje								36 194	36 218	35 351	50,39%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								402	604	610	0,87%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	28-sie- 2027	1,8000% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	2	203	203	0,29%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO000289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29-paź- 2027	1,7600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	201	203	0,29%
VICTORIA DOM S.A., P (PLVCTDM00108)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	28-paź- 2023	6,2400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	204	0,29%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								28 062	32 097	31 225	44,51%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA B (PLO198500012)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	10-gru- 2024	3,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	501	0,71%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA R (PLO215800023)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	POLSKA	18-wrz- 2023	5,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9 752	9 752	9 897	14,11%
LOKUM DEWELOPER S.A., H (PLO212700036)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	5-wrz- 2024	4,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 015	1,45%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A., G2 (PLO131700059)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A.	POLSKA	16-gru- 2024	5,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 004	2,86%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ARCHICOM S.A., SERIA M3/2018 (PLARHCM00065)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	13-lip- 2022	3,1100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 287	1 287	1 278	1,82%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	21-lip- 2033	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	1 009	981	1,40%
RONSON DEVELOPMENT S.E., V (PLRNSER00201)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	HOLANDIA	2-kwi-2024	4,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 070	1 070	1 082	1,54%
DEVELIA S.A., LCC1023OZ4 (PLO112300010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	6-paź- 2023	3,5100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 008	1,44%
LOKUM DEWELOPER S.A., G (PLO212700028)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	23-paź- 2023	4,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	202	0,29%
NK 3 SP. Z O.O., SERIA E (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	NK 3 SP. Z O.O.	POLSKA	30-cze- 2023	7,0000% (STAŁY KUPON)	10 000,00	573	5 730	5 987	8,53%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA K (PLEVRCP00053)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	POLSKA	8-cze- 2023	6,2500% (ZMIENNY KUPON)	750,00	4 400	3 300	3 262	4,65%
ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	29-mar- 2023	2,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	199	201	0,29%
NK 3 SP. Z O.O., SERIA H (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	NK 3 SP. Z O.O.	POLSKA	30-cze- 2023	5,5000% (STAŁY KUPON)	10 000,00	80	800	761	1,08%
KREDYT INKASO S.A., SERIA F1 (PLKRINK00253)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	26-kwi- 2023	5,1400% (ZMIENNY KUPON)	850,00	5 000	4 250	3 046	4,34%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								7 730	3 517	3 516	5,01%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1492818866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	EUROPEAN INVESTMENT BANK	LUKSEMBURG	25-sie- 2026	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	670	738	730	1,04%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000166)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	8-gru-2022	1,2500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	1 000	100	101	0,14%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-lip- 2027	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	1 096	1 088	1,55%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
OK0722 (PL0000112165)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-lip- 2022	0,0000% (ZEROWY KUPON)	1 000,00	600	600	600	0,86%
OK0423 (PL0000112900)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-kwi- 2023	0,0000% (ZEROWY KUPON)	1 000,00	600	597	597	0,85%
KRUK S.A., AE4 (PLKRRK0000580)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KRUK S.A.	POLSKA	25-wrz- 2025	4,8000% (STAŁY KUPON)	100,00	3 860	386	400	0,57%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								73 045	65 415	61 117	87,11%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				5 161	1 800	1 832	2,61%
GENERALI FUNDUSZE SFIO, SUBFUNDUSZ GENERALI PROFIT PLUS (PLUITFI00084)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GENERALI FUNDUSZE SFIO, SUBFUNDUSZ GENERALI PROFIT PLUS	439	800	815	1,16%
PARASOLOWY SFIO, SUBFUNDUSZ QUERCUS OCHRONY KAPITAŁU (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PARASOLOWY SFIO, SUBFUNDUSZ QUERCUS OCHRONY KAPITAŁU	1 292	200	202	0,29%
GENERALI FUNDUSZE FIO, SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA DOCHODOWY (PLUITFI00605)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GENERALI FUNDUSZE FIO, SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA DOCHODOWY	3 430	800	815	1,16%
Certyfikaty inwestycyjne				880	999	1 051	1,50%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY				-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU				880	999	1 051	1,50%
MOUNT FINANSOWANIA PRZEDSIĘBIORSTW FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MOUNT FINANSOWANIA PRZEDSIĘBIORSTW FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH	880	999	1 051	1,50%
Suma:				6 041	2 799	2 883	4,11%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			1 009	981	1,40%
	Dłużne papiery wartościowe	1 000	1 009	981	1,40%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			1 009	981	1,40%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	230	0,33%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	2 702	3,85%
Suma:	2 932	4,18%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

III. BILANS

BILANS	30-06-2021	31-12-2020
I. Aktywa	70 163	75 312
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 631	2 325
2) Należności	532	619
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 131	7 033
- dłużne papiery wartościowe	5 131	7 033
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	58 869	65 335
- dłużne papiery wartościowe	55 986	62 506
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	219	317
III. Aktywa netto (I - II)	69 944	74 995
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	-31 790	-25 973
1) Kapitał wpłacony	1 908 455	1 908 442
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 940 245	-1 934 415
V. Dochody zatrzymane	106 262	105 356
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	122 190	121 293
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15 928	-15 937
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 528	-4 388
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	69 944	74 995
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	46 749,3258	50 655,0406
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 496,16	1 480,50

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 WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	1 645	4 057	2 125
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	1 549	3 940	2 014
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	58	62
Pozostałe	96	59	49
II. Koszty funduszu/subfunduszu	762	1 684	852
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	556	1 350	682
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	30	55	32
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	27	57	30
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	105	192	99
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	30	13	2
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	8	11	5
Koszty odsetkowe	1	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	5	6	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	14	108	67
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	748	1 576	785
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	897	2 481	1 340
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-131	-2 958	-2 943
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	9	-1 278	-1 262
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-140	-1 680	-1 681
- z tytułu różnic kursowych	-	-	25
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	766	-477	-1 603
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	16,39	-9,42	-29,74

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 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	74 995		148 572	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	766		-477	
a) przychody z lokat netto	897		2 481	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9		-1 278	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-140		-1 680	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	766		-477	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/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)	-5 817		-73 100	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	13		2 496	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-5 830		-75 596	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-5 051		-73 577	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	69 944		74 995	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	72 755		99 367	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8,9566		1 688,2524	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 914,6714		51 721,5547	
Saldo zmian	-3 905,7148		-50 033,3023	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 467 501,6042		1 467 492,6476	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 420 752,2784		1 416 837,6070	
Saldo zmian	46 749,3258		50 655,0406	
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	1 480,50		1 475,56	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 496,16		1 480,50	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1,06%		0,33%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny(*)	1 480,71	7-01-2021	1 422,38	8-04-2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny(*)	1 496,16	30-06-2021	1 484,82	4-03-2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym(**)	1 496,16	30-06-2021	1 480,50	31-12-2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto(***), w tym:	2,11%		1,69%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,54%		1,36%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,08%		0,06%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,07%		0,06%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,29%		0,19%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

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

***) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

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 KAPITAŁ (w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

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

Dzień wyceny

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

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2021 r. poz. 217) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859 z późniejszymi zmianami).

Zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”) Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze są obowiązani zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniające”), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmieniającego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w nocie 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2021	31-12-2020
Należności	532	619
Z tytułu zbytych lokat	523	613
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	9	6

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2021	31-12-2020
Zobowiązania	219	317
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/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 funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/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	206	308
Pozostałe składniki zobowiązań	13	9
Zaliczka z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	11	9

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30-06-2021		31-12-2020	
	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	-	5 631	-	2 325
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	-	5 631	-	2 325
PLN	5 631	5 631	2 325	2 325

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)		3 978		3 848

*) 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 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30-06-2021	31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 415	2 261
Dłużne papiery wartościowe	3 415	2 261
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	19 757	21 255
Dłużne papiery wartościowe	19 757	21 255
Suma:	23 172	23 516

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30-06-2021	31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	1 716	4 772
Dłużne papiery wartościowe	1 716	4 772
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	36 229	41 251
Dłużne papiery wartościowe	36 229	41 251
Listy zastawne	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	37 945	46 023

(**) 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 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30-06-2021	31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	67 280	72 483
Środki na rachunkach bankowych	5 631	2 325
Należności	532	619
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 131	7 033
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	55 986	62 506
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	23 712	30 811
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 159	14 243
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	13 159	14 243
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 148	8 152
SOLTEX HOLDING SP. Z O.O.	8 148	8 152
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 405	8 416
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A.	2 405	8 416

(****) 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 IV. RYZYKO WALUTOWE	30-06-2021	31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy – wszystko w PLN

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWAN Y ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-69	-94	-236	342	-661
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9	-71	-1 184	-1 444	-1 604	-1 020
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	9	-140	-1 278	1 680	-1 262	-1 681

II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZECZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	2	16	15
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	12	44	6
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	39	37
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	3	3
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	2	2
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	4	4
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-
Suma:	14	108	67

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	469	1 178	682
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	87	172	-
Suma:	556	1 350	682

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	74 995	148 572	317 212
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	1 480,50	1 475,56	1 479,43

INFORMACJA DODATKOWA

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu. W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19, co może jednak ulec zmianie w przypadku pogorszenia się sytuacji i kolejnych licznych fal zachorowań. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ nadzwyczajnej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-Cov-2 na działalność Subfunduszu i będzie podejmował wszelkie możliwe działania zmierzające do minimalizacji negatywnych skutków związanych z zagrożeniem COVID-19. 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.

W związku z wejściem w życie, w dniu 1 stycznia 2021 roku, Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”), które wprowadziło szereg istotnych zmian w zakresie wyceny składników lokat funduszy inwestycyjnych, regulowanych przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane”), konieczna stała się uzupełnienie niniejszego sprawozdania finansowego, o podstawowe informacje dotyczące wprowadzonych zmian oraz o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmienianego w nowym kształcie. Wskazane uzupełnienie wynika także bezpośrednio z treści §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, w którym to paragrafie zawarte zostało zobowiązanie dla towarzystw funduszy inwestycyjnych do wykazania w treści informacji dodatkowej sprawozdania finansowego wspomnianych potencjalnych skutków zmian.

Na wstępie wskazać należy, że istniał szereg przesłanek, z których powodu dokonana została modyfikacja dotychczasowych zasad wyceny składników lokat funduszy inwestycyjnych. Za przesłankę podstawową należy uznać potrzebę odejścia od stosowania skorygowanej ceny nabycia jako podstawowego sposobu wyceny instrumentów dłużnych. W Rozporządzeniu Zmieniającym wprowadzone zostały istotne modyfikacje dotychczasowych zasad obejmujące m.in.: 1) nowe podejście do wyceny instrumentów stanowiących składniki lokat funduszy inwestycyjnych poprzez zastosowanie pojęcia wartości godziwej zgodnego z regulacjami MSSF 13, 2) umożliwienie dokonywania wyceny z zastosowaniem modelu, w sytuacji braku ceny rynkowej. W takim przypadku wartość godziwa szacowana jest z zastosowaniem modelu, który opiera się o parametry rynkowe obserwowalne bezpośrednio i pośrednio, tj. uwzględniające np. ceny obligacji tego samego emitenta, emitentów z tej samej branży, tego samego rynku, wysokości stop procentowych przy ustalaniu stopy dyskontowania przyszłych przepływów z wycenianego instrumentu, 3) umożliwienie dokonywania wyceny z zastosowaniem modelu, który opiera się o dane nieobserwowalne, jednakże z wyraźnym zaznaczeniem wyjątkowości stosowania takiej praktyki i pod rygorem dodatkowych ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

Wprowadzone przez Rozporządzenie Zmieniające modyfikacje zasad wyceny składników lokat funduszy inwestycyjnych wiążą się z istotnymi zmianami stosowanej dotychczas w Rozporządzeniu Zmienianym siatki pojęciowej. W pierwszym rzędzie wskazać należy na zmianę definicji aktywnego rynku mającą na celu doprecyzowanie podejścia, w którym wybór aktywnego rynku uzależniony jest bezpośrednio od transakcji zawartych na tym rynku, a dotyczących konkretnie wycenianego instrumentu finansowego. Oznacza to, iż na potencjalnym rynku muszą mieć miejsce transakcje, które odnoszą się ściśle do danego instrumentu finansowego, podlegającego wycenie, a nie do ogółu transakcji określających aktywność całego zorganizowanego systemu obrotu, w ramach którego odbywają się transakcje różnymi instrumentami finansowymi. Uznanie ceny instrumentu finansowego ukształtowanej w obrocie rynkowym ograniczone jest zatem wyłącznie do sytuacji, w której uzasadnia to charakterystyka (częstotliwość i wolumen) obrotu odnoszącego się do tego konkretnego instrumentu finansowego.

Kolejną istotną zmianą jest wprowadzenie definicji dotyczących wyceny za pomocą modelu z użyciem obserwowalnych danych wejściowych do modelu oraz nieobserwowalnych danych wejściowych do modelu. Dodanie definicji wyceny za pomocą modelu było niezbędne z uwagi na potrzebę umożliwienia stosowania wyceny za pomocą modelu jako podstawowego, w przypadku braku ceny z rynku aktywnego, sposobu ustalania wartości godziwej. Natomiast dodanie definicji danych obserwowanych oraz danych nieobserwowanych było niezbędne ze względu na odwołanie się do tych pojęć w definicji wyceny za pomocą modelu.

Mając na względzie wskazane wyżej zmiany w zasadach wyceny składników lokat funduszy inwestycyjnych oraz uwzględniając treść § 4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego („W przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 r. są sporządzane zgodnie z przepisami rozporządzenia zmienianego w § 1, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmienianego w § 1, w brzmieniu nadanym niniejszym rozporządzeniem.”) Fundusz zawarł w niniejszej części Informacji Dodatkowej następujące zestawienie:

Składnik lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku	Wycena składnika lokat bez uwzględnienia zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Wycena składnika lokat z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Poziom hierarchii wartości godziwej z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Potencjalny skutek stosowania przez Fundusz regulacji Rozporządzenia Zmieniającego od dnia 1 stycznia 2021 roku
Obligacje - PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., PEKAF045 010921 (PLO246100401)	2 499	2 497	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVL00061)	201	200	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 3 (PLPKOHP00165)	27	27	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - FORTUNATO S.A., SERIA C (FORTUN040122)	6 095	6 095	3	Zmiana obowiązujących regulacji nie miała bezpośredniego wpływu na wycenę składnika lokat z uwagi na fakt, że jest on wyceniany na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, co oznacza w praktyce kontynuację dotychczasowych metod wyceny.
Obligacje - INPRO S.A., SERIA B (PLINPRO00049)	1	1	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEKUS S.A., SERIA Y1 (PLVINDEK00054)	401	400	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.

Składnik lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku	Wycena składnika lokat bez uwzględnienia zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Wycena składnika lokat z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Poziom hierarchii wartości godziwej z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Potencjalny skutek stosowania przez Fundusz regulacji Rozporządzenia Zmieniającego od dnia 1 stycznia 2021 roku
Obligacje - FAST FINANCE S.A. W RESTRUKTURYZACJI, SERIA M (PLSTFC00087)	-	-	3	Zmiana obowiązujących regulacji nie miała bezpośredniego wpływu na wycenę składnika lokat z uwagi na fakt, że jest on wyceniany na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, co oznacza w praktyce kontynuację dotychczasowych metod wyceny.
Obligacje - VESTOR S.A. W LIKWIDACJI, SERIA A (PLVSTDM00013)	-	-	3	Zmiana obowiązujących regulacji nie miała bezpośredniego wpływu na wycenę składnika lokat z uwagi na fakt, że jest on wyceniany na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, co oznacza w praktyce kontynuację dotychczasowych metod wyceny.
Obligacje - NK 5 SP. Z O.O., SERIA E (-)	3 434	3 434	3	Zmiana obowiązujących regulacji nie miała bezpośredniego wpływu na wycenę składnika lokat z uwagi na fakt, że jest on wyceniany na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, co oznacza w praktyce kontynuację dotychczasowych metod wyceny.
Obligacje - "CENTRUM HANDLOWE WSCHÓD" S.A., SERIA A (-)	2 020	2 020	3	Zmiana obowiązujących regulacji nie miała bezpośredniego wpływu na wycenę składnika lokat z uwagi na fakt, że jest on wyceniany na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, co oznacza w praktyce kontynuację dotychczasowych metod wyceny.
Obligacje - OT LOGISTICS S.A., SERIA H (PLODRTS00108)	1 935	1 935	3	Zmiana obowiązujących regulacji nie miała bezpośredniego wpływu na wycenę składnika lokat z uwagi na fakt, że jest on wyceniany na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, co oznacza w praktyce kontynuację dotychczasowych metod wyceny.
Obligacje - SOLTEX HOLDING SP. Z O.O., SERIA E (PLO230300017)	8 148	7 820	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA D (PLGPW0000074)	1 005	1 005	1	brak wpływu

Składnik lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku	Wycena składnika lokat bez uwzględnienia zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Wycena składnika lokat z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Poziom hierarchii wartości godziwej z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Potencjalny skutek stosowania przez Fundusz regulacji Rozporządzenia Zmieniającego od dnia 1 stycznia 2021 roku
Obligacje - POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	203	201	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	203	203	1	brak wpływu
Obligacje - VICTORIA DOM S.A., P (PLVCTDM00108)	204	203	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA B (PLO198500012)	501	512	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA R (PLO215800023)	9 897	9 812	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - LOKUM DEWELOPER S.A., H (PLO212700036)	1 015	1 012	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.

Składnik lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku	Wycena składnika lokat bez uwzględnienia zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Wycena składnika lokat z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Poziom hierarchii wartości godziwej z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Potencjalny skutek stosowania przez Fundusz regulacji Rozporządzenia Zmieniającego od dnia 1 stycznia 2021 roku
Obligacje - GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A., G2 (PLO131700059)	2 004	2 015	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - ARCHICOM S.A., SERIA M3/2018 (PLARHCM00065)	1 278	1 294	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PLO000500294)	981	981	1	brak wpływu
Obligacje - RONSON DEVELOPMENT S.E., V (PLRNSER00201)	1 082	1 095	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - DEVELIA S.A., LCC1023OZ4 (PLO112300010)	1 008	1 002	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - LOKUM DEWELOPER S.A., G (PLO212700028)	202	202	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.

Składnik lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku	Wycena składnika lokat bez uwzględnienia zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Wycena składnika lokat z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Poziom hierarchii wartości godziwej z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Potencjalny skutek stosowania przez Fundusz regulacji Rozporządzenia Zmieniającego od dnia 1 stycznia 2021 roku
Obligacje - NK 3 SP. Z O.O., SERIA E (-)	5 987	5 987	3	Zmiana obowiązujących regulacji nie miała bezpośredniego wpływu na wycenę składnika lokat z uwagi na fakt, że jest on wyceniany na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, co oznacza w praktyce kontynuację dotychczasowych metod wyceny.
Obligacje - EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA K (PLEVRCP00053)	3 262	3 318	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)	201	201	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - NK 3 SP. Z O.O., SERIA H (-)	761	761	3	Zmiana obowiązujących regulacji nie miała bezpośredniego wpływu na wycenę składnika lokat z uwagi na fakt, że jest on wyceniany na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, co oznacza w praktyce kontynuację dotychczasowych metod wyceny.
Obligacje - KREDYT INKASO S.A., SERIA F1 (PLKRINK00253)	3 046	3 821	1	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1492818866)	730	705	2	Zmiana obowiązujących regulacji spowodowała przyjęcie innej metody wyceny składnika lokat aniżeli stosowana dotychczas. Zastosowanie wyceny z użyciem modelu wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wywołało skutek w postaci odpowiedniej zmiany wyceny składnika lokat.
Obligacje - POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000166)	101	101	1	brak wpływu

Składnik lokat na dzień 30 czerwca 2021 roku	Wycena składnika lokat bez uwzględnienia zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Wycena składnika lokat z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Poziom hierarchii wartości godziwej z uwzględnieniem zmian wprowadzonych przez Rozporządzenie Zmieniające	Potencjalny skutek stosowania przez Fundusz regulacji Rozporządzenia Zmieniającego od dnia 1 stycznia 2021 roku
Obligacje - DS0727 (PL0000109427)	1 088	1 088	1	brak wpływu
Obligacje - OK0722 (PL0000112165)	600	600	1	brak wpływu
Obligacje - OK0423 (PL0000112900)	597	597	1	brak wpływu
Obligacje - KRUK S.A., AE4 (PLKRK0000580)	400	400	1	brak wpływu
RAZEN	61 117	61 546		

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Fundusz nie posiadał innych lokat oraz innych aktywów i zobowiązań wobec których wystąpiły potencjalne skutki wynikające z zastosowania rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436).

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19. W 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Zagrożenie epidemiologiczne wywołało dużą zmienność na rynkach giełdowych oraz walutowych, niedostępność niektórych towarów lub usług. W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, uwzględniając zdarzenia po dniu bilansowym znane do tego czasu, zagrożenie epidemiologiczne związane z wirusem COVID-19 rozwija się dynamicznie i z tego względu Towarzystwo nie posiada szacunków wpływu dotychczasowych zmian na wynik finansowy Subfunduszu w przyszłości. Uruchomione programy szczepień mają za zadanie stopniowe wygaszanie pandemii COVID-19. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla Subfunduszu.

W ocenie Zarządu Towarzystwa, występująca pandemia wirusa COVID-19 nie powoduje zagrożenia braku kontynuacji działalności przez Fundusz i Subfundusz, nie wpłynęła na płynność i wypłacalność Subfunduszu. Z analizy zmian w otoczeniu zewnętrznym wynika, że pogorszenie wskaźników makroekonomicznych może wpłynąć na składniki lokat Subfunduszu. Istnieje ryzyko negatywnego wpływu pandemii wirusa COVID-19 na wycenę aktywów netto Subfunduszu, a w efekcie rentowność i wyniki finansowe Subfunduszu. Ze względu na to ryzyko istnieje niepewność co do wycen, w tym ich wrażliwość na zastosowane parametry modeli wyceny, jak również potencjalny negatywny wpływ pandemii wirusa COVID-19 na sytuację gospodarczą Polski i innych krajów, rynków kapitałowych i walutowych, a w konsekwencji inwestycje Subfunduszu. Jednak w ocenie Zarządu Towarzystwa kontynuacja działalności Funduszu i Subfunduszu jest zasadna.

Fundusz i Subfundusz nie korzystał ze wsparcia ze strony instytucji rządowych lub kredytowych w zakresie przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19. Towarzystwo podjęło działania mające na celu ograniczenia negatywnego wpływu pandemii wirusa COVID-19 na sytuację finansową, majątkową czy płynnościową Subfunduszu. Wdrożono rozwiązania zapewniające ciągłość działania w przypadku wykrycia zachorowań na COVID-19 u pracowników Towarzystwa, w szczególności dokonano zakupu dodatkowego przenośnego sprzętu IT oraz wdrożono pracę zdalną.

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



AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior

*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Mariusz Jagodziński

*Prezes Zarządu
AgiFunds TFI S.A.*

Wojciech Somerski

*Wiceprezes Zarządu
AgiFunds TFI S.A.*

Marcin Grabowski

*Członek Zarządu
AgiFunds TFI S.A.*

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2021 roku

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