



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Fundusz Agio Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 2 lipca 2009 r. w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 483.

Fundusz 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 2018 r. poz. 1355 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi 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),

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu związane z poszczególnymi Subfunduszami reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Kategorie jednostek uczestnictwa zostały wskazane we wprowadzeniach do sprawozdań finansowych poszczególnych Subfunduszy.

Fundusz i Subfundusze AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek i AGIO Kapitał rozpoczęły działalność w dniu 2 lipca 2009 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 9 lipca 2009 roku. Subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych rozpoczął działalność w dniu 27 grudnia 2011 roku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Badanie połączonego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy 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 i Subfunduszy.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	2018-12-31			2017-12-31		
	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	26 237	25 167	7,21%	46 672	50 254	11,03%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	277 556	278 898	79,88%	359 407	360 738	79,20%
Instrumenty pochodne	-	58	0,02%	-	345	0,08%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	1 161	1 355	0,30%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	303 793	304 123	87,11%	407 240	412 692	90,61%

Tabela główna Połączonego zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Połączonego bilansu w części Składowików lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Połączonego 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 Połączonym bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS (w tys. PLN)	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	349 134	455 456
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 437	39 971
2) Należności	2 113	2 793
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	8 461	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	58 362	101 146
- dłużne papiery wartościowe	33 195	50 892
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	245 761	311 546
- dłużne papiery wartościowe	245 703	309 846
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	817	2 746
1) Zobowiązania własne subfunduszy	815	2 744
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	2	2
III. Aktywa netto (I - II)	348 317	452 710
IV. Kapitał funduszu	266 154	372 863
1) Kapitał wpłacony	2 089 262	1 855 178
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 823 108	-1 482 315
V. Dochody zatrzymane	84 825	77 902
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	93 052	80 990
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 227	-3 088
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 662	1 945
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	348 317	452 710

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. PLN)	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2017 - 31-12- 2017
I. Przychody z lokat	20 396	19 370
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 021	1 045
Przychody odsetkowe	19 201	18 237
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	130	24
Pozostałe	44	64
II. Koszty funduszu	8 440	9 522
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7 071	8 182
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	186	253
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	171	164
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	506	515
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	48	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	96	95
Koszty odsetkowe	-	21
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	229
Pozostałe	362	63
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	106	74
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	8 334	9 448
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	12 062	9 922
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-9 746	4 192
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5 139	4 924
- z tytułu różnic kursowych	-210	-524
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 607	-732
- z tytułu różnic kursowych	1 116	-1 678
VII. Wynik z operacji (V+VI)	2 316	14 114

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	452 710	516 410
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 316	14 114
a) przychody z lokat netto	12 062	9 922
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 139	4 924
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 607	-732
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 316	14 114
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (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), w tym:	-106 709	-77 814
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	234 084	250 612
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-340 793	-328 426
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-104 393	-63 700
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	348 317	452 710
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	439 598	418 871

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.



AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Bartłomiej Polewczyk
Dyrektor
*Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco 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.

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2019 roku