



meritum .biegli rewidenci

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
połączonego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku**

Dla Uczestników Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przeprowadziliśmy przegląd połączonego sprawozdania finansowego Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Dąbrowskiego 1, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.,
- połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 r., który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 520 880 tys. zł,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 2 986 tys. zł,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami połączonego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 - ze zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik nr wpisu 3159

Warszawa 02-703, ul. Bukowińska 26B lok. U2, NIP 5211955744, REGON 015731976

cehoj

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych połączonego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Agio-Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Zakres i metoda przeglądu połączonego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego połączonego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o połączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że połączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2014 r., jak też jego wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 - ze zm.).

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2014 r.


.....
KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT NR 10787

W IMIENIU MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK NR 3159
ul. Bukowińska 26B lok. U2, 02-703 Warszawa


.....
MARZENA WÓJCIK, BIEGŁY REWIDENT NR 10787



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU**

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 z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

W skład Funduszu wchodzi 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).

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu związane z poszczególnymi Subfunduszami reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem zdania następnego. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji dwóch kategorii: Agio Aktywnej Alokacji A oraz Agio Aktywnej Alokacji B, przy czym kryterium różnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa w ramach Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji stanowi wysokość Wynagrodzenia zmiennego pobieranego przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem Agio Aktywnej Alokacji, określonego w § 52 Statutu. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Agio Aktywnej Alokacji danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz i Subfundusze AGIO Multistrategia i AGIO Kapitał rozpoczęły działalność w dniu 2 lipca 2009 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 9 lipca 2009 roku. Subfundusz AGIO Agresywny rozpoczął działalność w dniu 27 grudnia 2011 roku. Natomiast Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji powstał z przekształcenia AGIO Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 5 lipca 2013 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 XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

Przegląd połączonych sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi 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 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 30 czerwca 2014 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 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.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	30.06.2014 r.			31.12.2013 r.		
	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	62 186	66 838	12,77	55 439	67 533	13,80
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	366 529	373 354	71,36	324 173	330 211	67,48
Instrumenty pochodne	0	224	0,04	0	118	0,02
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	1 116	1 826	0,35	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	3 161	3 293	0,63	6 410	7 087	1,45
Certyfikaty inwestycyjne	2 000	2 094	0,40	2 000	2 064	0,42
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	79	81	0,02	79	64	0,01
Wierzytelności	2 000	1 873	0,36	4 660	4 595	0,94
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	437 071	449 583	85,93	392 761	411 672	84,12

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

II. BILANS

Pozycje połączonego bilansu (w tys. PLN)	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.
I. Aktywa	523 189	489 373
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 951	64 647
2. Należności	20 581	7 985
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	5 033
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	79 927	85 397
- dłużne papiery wartościowe	13 008	17 800
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	369 696	326 307
- dłużne papiery wartościowe	360 346	312 411
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	34	4
II. Zobowiązania, w tym:	2 309	8 277
- zobowiązania własne subfunduszy	2 309	8 277
- zobowiązania proporcjonalne subfunduszy	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	520 880	481 096
IV. Kapitał Funduszu	493 392	456 594
1. Kapitał wpłacony	964 979	828 934
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-471 587	-372 340
V. Dochody zatrzymane	21 763	11 489
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	31 217	22 295
- zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto dotyczące funduszy inwestycyjnych otwartych przekształconych w subfundusze	-433	-433
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 454	-10 806
- zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat dotyczący funduszy inwestycyjnych otwartych przekształconych w subfundusze	-105	-105
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 725	13 013
- wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia dotyczący funduszy inwestycyjnych otwartych przekształconych w subfundusze	55	55
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	520 880	481 096

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

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Pozycje połączonego rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2014 - 30.06.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r. *)
I. Przychody z lokat	14 827	20 706
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	964	1 201
2. Przychody odsetkowe	13 726	19 286
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	9	185
5. Pozostałe	128	34
II. Koszty Funduszu	5 921	8 402
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 072	7 563
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	118	185
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	85	106
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	343	440
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0
8. Usługi prawne	2	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	5	1
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	285	94
13. Pozostałe	11	11
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	16	132
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	5 905	8 270
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	8 922	12 436
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-5 936	10 987
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 352	779
- z tytułu różnic kursowych:	-29	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-7 288	10 208
- z tytułu różnic kursowych:	0	-127
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	2 986	23 423

*) W odniesieniu do Subfunduszu AGIO Aktywnej Alokacji rachunek wyniku z operacji obejmuje okres od dnia przekształcenia do dnia 31.12.2013 roku.

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

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje połączonego zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2014 - 30.06.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r. *)
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	481 096	221 086
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 986	23 423
a) przychody z lokat netto	8 922	12 436
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 352	779
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-7 288	10 208
2.1. Zyski zatrzymane dotyczące funduszy inwestycyjnych otwartych przekształconych w subfundusze, w tym:	0	-483
a) zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	0	-433
b) zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-105
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	55
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 986	23 423
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	36 798	237 070
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	136 045	369 218
- zmiana kapitału wpłaconego wynikająca z przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych w subfundusze	24 504	24 504
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-99 247	-132 148
- zmiana kapitału wypłaconego wynikająca z przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych w subfundusze	-11 428	-11 428
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (2.1 +/- 3 - 4 +/- 5)	39 784	260 010
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	520 880	481 096
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	516 918	307 982

*) W odniesieniu do Subfunduszu AGIO Aktywnej Alokacji zestawienie zmian w aktywach netto obejmuje okres od dnia przekształcenia do dnia 31.12.2013 roku.

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



AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Czerwiakowska
Starszy Specjalista w Wydziale Sprawozdawczym
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 Chadał
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 25 sierpnia 2014 roku

Warszawa, 25 sierpnia 2014 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem banku depozytariusza, obejmujące wyniki AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (AGIO SFIO), zarządzanego przez AgioFunds TFI, za okres sprawozdawczy od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej wydzielonych w ramach AGIO SFIO subfunduszy: AGIO Multistrategia, AGIO Agresywny, AGIO Aktywnej Alokacji oraz AGIO Kapitał.

Pierwsze półrocze 2014 r. okazało się mniej udane pod względem inwestycyjnym niż powszechne prognozy (w tym również prognozy AgioFunds TFI) formułowane na początku bieżącego roku. Pomimo kontynuacji ożywienia gospodarczego, koniunktura na rynku kapitałowym została poważnie osłabiona przez dwa zdarzenia o charakterze politycznym: reformę OFE oraz konflikt na Ukrainie. W efekcie czynnik, który był siłą napędową bardzo dobrych wyników inwestycyjnych zarządzanych przez nas funduszy w roku 2013, tj. dynamiczny rozwój biznesu i odpowiedni wzrost notowań małych i średnich polskich spółek, w pierwszym półroczu 2014 r. działał tym razem w kierunku przeciwnym.

Oslabienie koniunktury na rynku kapitałowym uznajemy za zdarzenie o oddziaływaniu krótkookresowym. Naszym zdaniem, wpływ obu wyżej wymienionych negatywnych czynników, neutralizuje istotnie obniżony poziom wycen spółek. W zestawieniu z prognozami dalszego poluzowania polityki monetarnej ze strony EBC i NBP, jedynie kwestią czasu pozostaje powrót rynku na ścieżkę wzrostową.

Niezależnie od oceny sytuacji, strategia inwestycyjna dla funduszu w kolejnych miesiącach nie ulegnie zasadniczej zmianie. Wobec pogorszenia koniunktury, postanowiliśmy jedynie zaostriżyć kryteria doboru spółek pozostawiając w portfelu tylko te bezspornie najlepsze fundamentalnie i najsilniej zachowujące się na tle szerokiego rynku. Nadal wierzymy, że w długim terminie, źródłem ponadprzeciętnych zysków jest segment małych i średnich przedsiębiorstw, zarządzanych przez zmotywowanych, prywatnych właścicieli. Okres osłabienia koniunktury wykorzystamy do przebudowy portfela i poszukiwania nowych liderów. Powinno to pozwolić relatywnie szybko odbudować wyniki zarządzanych przez nas funduszy.

Subfundusz AGIO Multistrategia osiągnął w pierwszym półroczu stopę zwrotu na poziomie -7,28% (+7,77% w okresie od 30.06.2013 do 30.06.2014, czyli 12 miesięcy). Aktywa subfunduszu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiły 40,99 mln PLN (-6,72%).

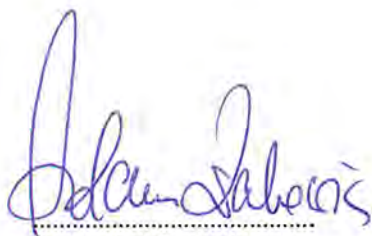
Subfundusz AGIO Agresywny osiągnął w pierwszym półroczu stopę zwrotu na poziomie -6,72% (+10,09% w okresie od 30.06.2013 do 30.06.2014, czyli 12 miesięcy). Aktywa subfunduszu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiły 41,96 mln PLN (-1,99%).

Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji osiągnął w pierwszym półroczu stopę zwrotu na poziomie -4,16% (+4,71% w okresie od 30.06.2013 do 30.06.2014, czyli 12 miesięcy). Aktywa subfunduszu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiły 10,57 mln PLN (-18,01%).

Subfundusz AGIO Kapitał osiągnął w pierwszym półroczu stopę zwrotu na poziomie 2,58% (5,39% w okresie od 30.06.2013 do 30.06.2014, czyli 12 miesięcy). Aktywa subfunduszu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiły 426,82 mln PLN (16,11%).

Szczególnie cieszą nas bardzo dobre wyniki i dalszy szybki wzrost aktywów subfunduszu AGIO Kapitał. Osiągane rezultaty są wynikiem ostrożnie prowadzonego procesu oceny ryzyka kredytowego spółek portfelowych. Portfel funduszu koncentruje się na instrumentach o terminach zapadalności do dwóch lata. Istotna jego część jest zainwestowana w instrumenty o stałym kuponie odsetkowym. Oba te czynniki powinny oddziaływać pozytywnie na wyniki w drugim półroczu 2014 r.

Dziękujemy Państwu za powierzenie swoich środków finansowych w zarządzanie funduszowi AGIO SFIO i zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu.



Adam Dakowicz
Prezes Zarządu



Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu



Marcin Chadaj
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2014 r.

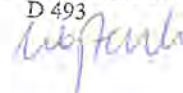
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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 oraz Agio Agresywny, Agio Aktywnej Alokacji zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane Subfunduszu 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 półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

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



Justyna Wojteczuk
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 493



Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2 207 461 050,00.

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 • 00-549 Warszawa • Tel. 022 585 20 00
• Fax 022 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>