



meritum sp. z o.o., biegli rewidenci

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES od 1 STYCZNIA 2013 r. do 31 GRUDNIA 2013 r.**

dla

**AGIO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**z siedzibą
w WARSZAWIE 00-238
przy ul. DŁUGIEJ 16**

Warszawa, 22 kwietnia 2014 r.

auho

Przeprowadziliśmy badanie połączonego sprawozdania finansowego AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Długiej 16, na które składa się:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 r., wykazujące lokaty w kwocie 411 672 tys. zł,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., wykazujący aktywa netto w kwocie 481 096 tys. zł,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 23 423 tys. zł,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 260 010 tys. zł.

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

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

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

Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

- 3) ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. nr 146, poz. 1546, ze zm.),
- 4) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859, ze zm.).

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane połączone sprawozdanie finansowe AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego za okres 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2013 r. jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- 2) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Stwierdzamy, że załączony do połączonego sprawozdania finansowego List Zarządu AgioFunds TFI S.A. skierowany do Uczestników Funduszu, zawiera informacje zaczerpnięte bezpośrednio z połączonego sprawozdania finansowego objętego badaniem i że są

one zgodne z danymi zawartymi w poszczególnych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza potwierdzającego zgodność ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym.

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

MARZENA WÓJCIK



**KLUCZOWY BIEGLY REWIDENT
NR 10787**

**KIERUJĄCY BADANIEM I REPREZENTUJĄCY PODMIOT
UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Warszawa, 22 kwietnia 2014 r.



meritum SP. Z O.O. .biegli rewidenci

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES
od 1 STYCZNIA 2013 r. do 31 GRUDNIA 2013 r.**

dla

**AGIO SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**z siedzibą
w WARSZAWIE 00-238
przy ul. DŁUGIEJ 16**

Warszawa, 22 kwietnia 2014 r.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU.....	3
I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA	3
I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI	3
I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM	3
I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM.....	3
I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY.....	4
I.1.6 REPREZENTACJA FUNDUSZU	4
I.1.7 PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI.....	4
I.1.8 CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU.....	5
I.1.9 KAPITAŁ FUNDUSZU	5
I.2 INFORMACJE O POŁĄCZONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	6
I.3 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	6
I.4 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TOWARZYSTWA	7
I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU	8
II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
II.1 OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	9
II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
II.3 KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ FUNDUSZU	12
II.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	12
II.5 LIST TOWARZYSTWA.....	13
II.6 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI.....	13
II.7 WSKAŹNIKI ISTOTNOŚCI	13
II.8 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	13
III. ZAKOŃCZENIE.....	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

I.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

I.1.1 NAZWA I FORMA PRAWNA

Agio Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz ten powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 kwietnia 2009 r. nr DFL/4033/24/1/08/09/VI/KNF/62-1-1/SP.

I.1.2 SIEDZIBA FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami, ma siedzibę w Warszawie przy ul. Długiej 16. AGIO Specjalistycznym Funduszem Otwartym z wydzielonymi Subfunduszami zarządza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Długiej 16, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821, zwana dalej Towarzystwem.

W ramach Funduszu na dzień bilansowy wydzielono następujące Subfundusze:

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

zwane dalej Subfunduszami.

I.1.3 REJESTRACJA W SĄDZIE OKRĘGOWYM

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

I.1.4 REJESTRACJA W URZĘDZIE SKARBOWYM I WOJEWÓDZKIM URZĘDZIE STATYSTYCZNYM

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

I.1.5 BANK PEŁNIĄCY FUNKCJĘ DEPOZYTARIUSZA ORAZ AGENT TRANSFEROWY

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

Funkcję Agenta Transferowego prowadzącego rejestr uczestników Funduszu pełni Pro-Service Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 436 (Agent Transferowy), na podstawie umowy z 18 maja 2009 r. (ze zm.).

I.1.6 REPREZENTACJA FUNDUSZU

Organem zarządzającym Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami jest Towarzystwo. Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład jego Zarządu wchodziło:

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

Wpisem do KRS nr 15 z dnia 21 stycznia 2013 r. zarejestrowano zmianę funkcji pełnionej przez p. Marcina Dariusza Chadaję z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.

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

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

I.1.7 PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI

Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 Nr 146, poz. 1546 ze zm.),
- statutu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 kwietnia 2009 r. decyzją nr DFL/4033/24/1/08/09/VI/KNF/62-1-1/SP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 27 marca 2009 r. sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym (rep. A nr 4227/2009) ze zm.

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

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

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

Wszystkie wymienione wyżej zmiany zostały zarejestrowane w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.

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

I.1.8 CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Zgodnie z zapisami Statutu oraz wpisem do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat. W 2013 r. Fundusz podejmował działania w celu realizacji celu inwestycyjnego określonego w Statucie.

I.1.9 KAPITAŁ FUNDUSZU

Subfundusze Agio Kapitał, Agio Agresywny, Agio Multistrategia, wydzielone w ramach Funduszu, posiadają jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Subfundusz Agio Aktywnej Alokacji, wydzielony w ramach Funduszu, posiada dwie kategorie jednostek uczestnictwa. Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitał Funduszu wynosił 456 594 tys. zł.

I.2 INFORMACJE O POŁĄCZONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM FUNDUSZU ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez podmiot uprawniony Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie przy ul. Bukowińskiej 26B lok. U2, wpisany na listę KIBR pod numerem 3159. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AgioFunds TFI S.A. z dnia 26 kwietnia 2013 r. rep. A nr 6625/2013.

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

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik ul. Bukowińska 26B lok. U2, 02-703 Warszawa, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 3159. Kancelaria ta w dniu 25 października 2011 r., została wybrana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa do zbadania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

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

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. przeprowadziliśmy w lutym i kwietniu 2014 r., na podstawie umowy nr 20/11/BSF zawartej w dniu 27 października 2011 r.

Celem naszego badania było wyrażenie opinii wraz z raportem, czy połączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na

podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.4 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz oświadczył, iż udostępnił biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe Funduszu, księgi rachunkowe Funduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymano pisemne oświadczenie z dnia 22 kwietnia 2014 r., o:

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

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane biegłemu rewidentowi informacje były rzetelne i prawdziwe, zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa oraz objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Funduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Funduszu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249, poz. 1859), zwanego dalej rozporządzeniem z dnia 24 grudnia 2007 r.

Stany jednostek uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały potwierdzone przez Agenta Transferowego obsługującego subrejestr uczestników Funduszu.

I.5 SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości ze sprawozdania finansowego oraz wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Funduszu.

WYBRANE POZYCJE (w tys. zł)	31.12.2013*	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa	489 373	223 651	219 521
Aktywa netto	481 096	221 086	217 973
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	307 982	247 852	140 343
Przychody z lokat	20 706	18 668	6 733
Koszty Funduszu	8 402	7 687	4 537
Przychody z lokat netto	12 436	11 004	2 226
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 208	1 931	-395
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	779	-1 107	-7 623
Wynik z operacji	23 423	11 828	-5 792

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

WSKAŹNIK EFEKTYWNOŚCI		2013	2012	2011
Rentowność aktywów netto=	$\frac{\text{wynik z operacji (wynik finansowy) funduszu}}{\text{średnioroczny stan aktywów netto}} \cdot 100$	7,61%	4,77%	-4,13%

WSKAŹNIK PRZYROSTU AKTYWÓW		2013	2012	2011
Przyrost wartości całkowitej WAN	$\frac{(\text{WAN t1} - \text{WAN t0}) \cdot 100}{\text{WAN t0}}$	117,61%	1,43%	119,89%
Poziom kosztów działalności	$\frac{\text{koszty Funduszu}}{\text{przychody z lokat}} \cdot 100$	40,58%	41,18%	67,38%

WSKAŹNIK PRZYROSTU AKTYWÓW		2013	2012	2011
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto	koszty Funduszu ----- * 100 średnioroczny stan aktywów netto	2,73%	3,10%	3,23%
Poziom kosztów wynagrodzenia	koszty wynagrodzenia TFI ----- * 100 średnioroczny stan aktywów netto	2,46%	2,36%	2,78%

t0 – początek okresu sprawozdawczego

t1 – koniec okresu sprawozdawczego

WAN – Wartość Aktywów Netto

Analiza powyższych wartości wskazuje, że w badanym okresie:

- rentowność aktywów netto w skali roku wykazała wartość 7,61 %,
- wartość aktywów netto wzrosła o 117,61 %.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Funduszu nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2013 r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności. W związku z powyższym na dzień wydania niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych.

We wprowadzeniu do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 r., i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

II.1 OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Fundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte przez Zarząd Towarzystwa zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczące: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunko-

wych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja aktualnej polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości wraz z wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi- rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 15 maja 2009 r.

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

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

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego. Do ewidencji księgowej Fundusz stosował program komputerowy MFact 2008.1.2 Advantage ver 7.1 zaprojektowany i wdrożony przez firmę Linedata. Od dnia 11 kwietnia 2013 r., Fundusz stosuje program AVS 2009 5.0.1500.2985. Księgi prowadzone są w siedzibie spółki ProService Agent Transferowy sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Puławskiej 436 w Warszawie, której Towarzystwo zleciło usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie aneksowanej umowy z dnia 18 maja 2009 r. System MFact 2008.1.2 Advantage 7.1 oraz AVS 5.0.1500.2985 posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opisy systemów informatycznych spełniają wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o rachunkowości.

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

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,

- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

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

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

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

II.2 INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zbadane połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i obejmuje:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 r. wykazujące lokaty w kwocie 411 672 tys. zł,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., wykazujący aktywa netto w kwocie 481 096 tys. zł,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 23 423 tys. zł,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 260 010 tys. zł.

W zbadanym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. , zostały przedstawione: struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Funduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu. Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2013 r.

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

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Funduszu dołączonym do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2013 r.

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

II.3 KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ FUNDUSZU

Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Fundusz przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Funduszu. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Funduszu.

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

II.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości aktywów netto za okres objęty badaniem.

II.5 LIST TOWARZYSTWA I OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Informacje zawarte w liście Towarzystwa do uczestników Funduszu, zawierającym informacje wymagane § 37 rozporządzenia z dnia 24 grudnia 2007 r. oraz opisującym wyniki działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym, jak również Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2013 r i są z nim zgodne.

II.6 UWAGI LUB WYNIKI KONTROLI

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia zakończenia badania, organy uprawnione nie przeprowadzały kontroli w Funduszu.

II.7 WSKAŹNIKI ISTOTNOŚCI

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

II.8 ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

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

III. ZAKOŃCZENIE

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowią załączniki wymienione poniżej.

Załączniki:

1. Połączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.
2. List Zarządu AgioFunds TFI S.A.
3. Oświadczenie Depozytariusza.

W IMIENIU

MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK NR
3159;

WARSZAWA, UL. BUKOWIŃSKA 26 B/ U2

MARZENA WÓJCIK



KLUCZOWY BIEGLY REWIDENT
NR 10787

KIERUJĄCY BADANIEM I REPREZENTUJĄCY PODMIOT
UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2014 r.



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

HC
ds- AB

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.

Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu mają jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

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 ulicy Długiej 16 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny 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 2013 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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.

ow
ds
HC
80
d

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2013 r.			31.12.2012 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	55 439	67 533	13.80	18 830	21 861	9.77
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	324 173	330 211	67.48	171 485	175 681	78.55
Instrumenty pochodne	0	118	0.02	0	-20	-0.01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0.00	0	0	0.00
Jednostki uczestnictwa	6 410	7 087	1.45	8 691	8 740	3.91
Certyfikaty inwestycyjne	2 000	2 064	0.42	0	0	0.00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	79	64	0.01	0	0	0.00
Wierzytelności	4 660	4 595	0.94	0	0	0.00
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
Straki morskie	0	0	0.00	0	0	0.00
Inne	0	0	0.00	0	0	0.00
Razem	392 761	411 672	84.12	199 006	206 262	92.22

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

ow
ds -
AC
2

POŁĄCZONY BILANS

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 31.12.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje połączonego bilansu (w tys. PLN)	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	489 373	223 651
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 647	16 649
2. Należności	7 985	681
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 033	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	85 397	45 035
- dłużne papiery wartościowe	17 800	23 174
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	326 307	161 284
- dłużne papiery wartościowe	312 411	152 507
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	4	2
II. Zobowiązania, w tym:	8 277	2 565
- zobowiązania własne subfunduszy	8 277	2 565
- zobowiązania proporcjonalne subfunduszy	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	481 096	221 086
IV. Kapitał Funduszu	456 594	219 524
1. Kapitał wpłacony	828 934	459 716
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-372 340	-240 192
V. Dochody zatrzymane	11 489	-1 188
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	22 295	10 292
- zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto dotyczące funduszy inwestycyjnych otwartych przekształconych w subfundusze	-433	0
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 806	-11 480
- zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat dotyczący funduszy inwestycyjnych otwartych przekształconych w subfundusze	-105	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	13 013	2 750
- wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia dotyczący funduszy inwestycyjnych otwartych przekształconych w subfundusze	55	0
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	481 096	221 086

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

olew
ds - 10 x
MC

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych)

Pozycje połączonego rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2013 - 31.12.2013 r. *)	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Przychody z lokat	20 706	18 668
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 201	476
2. Przychody odsetkowe	19 286	17 758
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	185	66
5. Pozostałe	34	368
II. Koszty Funduszu	8 402	7 687
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 563	5 851
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	185	201
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	106	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	440	346
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0
8. Usługi prawne	2	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	53
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	94	1 228
13. Pozostałe	11	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	132	23
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	8 270	7 664
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	12 436	11 004
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	10 987	824
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	779	-1 107
- z tytułu różnic kursowych:	0	300
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	10 208	1 931
- z tytułu różnic kursowych:	-127	13
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	23 423	11 828

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

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

all ds - [signature]

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych)

Pozycje połączonego zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2013 - 31.12.2013 r. *)	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	221 086	217 973
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	23 423	11 828
a) przychody z lokat netto	12 436	11 004
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	779	-1 107
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 208	1 931
2.1. Zyski zatrzymane dotyczące funduszy inwestycyjnych otwartych przekształconych w subfundusze, w tym:	-483	0
a) zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-433	0
b) zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-105	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	55	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	23 423	11 828
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:	237 070	-8 715
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	369 218	123 654
- zmiana kapitału wpłaconego wynikająca z przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych w subfundusze	24 504	0
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-132 148	-132 369
- zmiana kapitału wpłaconego wynikająca z przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych w subfundusze	-11 428	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (2.1 +/- 3 - 4 +/- 5)	260 010	3 113
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	481 096	221 086
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	307 982	247 852

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

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.

Handwritten notes and signatures at the bottom right of the page, including the letters "KC" and some illegible scribbles.



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 Chadaj
Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2014 roku

Warszawa, 22 kwietnia 2014 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz oświadczeniem banku depozytariusza, obejmujące wyniki funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez AgioFunds TFI za okres sprawozdawczy: od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej funduszu Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (Agio SFIO) z wydzielonymi subfunduszami – Agio Multistrategia, Agio Kapitał, Agio Agresywny oraz Agio Aktywnej Alokacji.

Za nami bardzo udany rok na rynku funduszy inwestycyjnych. AgioFunds TFI w odpowiedzi na wysokie zainteresowanie produktami inwestycyjnymi oraz rosnące oczekiwania Klientów, w mijającym roku uruchomiło dwa nowe fundusze. W lipcu 2013 roku, na rynku funduszy sekuryzacyjnych dostępnych dla szerokiego grona Klientów, zagościł bliźniaczy dla Agio Wierzytelności NS FIZ fundusz Agio Wierzytelności Plus NS FIZ. Jest to drugi fundusz zamknięty znajdujący się w ofercie Towarzystwa, który daje możliwość uczestniczenia w hossie rynku wierzytelności, dotychczas dostępnego wyłącznie dla inwestorów instytucjonalnych.

Kolejnym funduszem, który dołączył do grona funduszy zarządzanych przez Towarzystwo był Agio Market Neutral FIZ, którego głównym założeniem jest osiągnięcie pozycji neutralnej, która pozwala znacząco ograniczyć ryzyko inwestycji.

W 2013 roku aktywa funduszy zarządzanych przez AgioFunds wzrosły o ponad 193% do poziomu 776 mln zł, z czego blisko 186 mln zł zostało ulokowane w Agio Kapitał. Na przestrzeni całego roku subfundusz znacząco powiększył portfel swoich Klientów uzyskując wynik na poziomie 6,3% i tym samym zajął pozycję wicelidera wśród funduszy z grupy porównawczej.

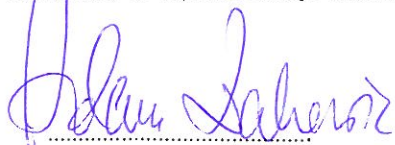
Rok 2013 okazał się być szczególnie dobry dla funduszy akcyjnych. Agio Agresywny dla swoich Klientów przyniósł zysk w wysokości 18,7% i wynik ten był o ponad 35 pkt proc. wyższy od najslabszego z grupy porównawczej. Wysoką, dodatnią stopę zwrotu w wysokości 20,6% zanotował także Agio Multistrategia.

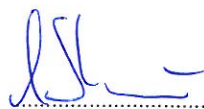
Pragniemy podkreślić, że wszystkie fundusze zarządzane przez Towarzystwo zakończyły ubiegły rok sukcesem, to był niewątpliwie najlepszy okres w historii nie tylko funduszy, ale i samego Towarzystwa.

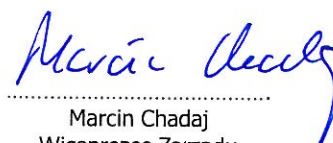
Przed nami rok 2014, który niesie z sobą wiele wyzwań.

Należy pamiętać, że na rynku finansowym zawsze znajduje się atrakcyjna okazja do inwestycji.

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 22 kwietnia 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, Agio Agresywny oraz Agio Aktywnej Alokacji, zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadczają, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Justyna Wojtczuk
Pełnomocnik Specjalny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 491

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

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 2 207 461 050 000.

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>