



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU**

[Handwritten signature]
cel *ds-*

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 (powstał 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”.

Przegląd połączonych sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Meritum Biegli Rewidenci 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

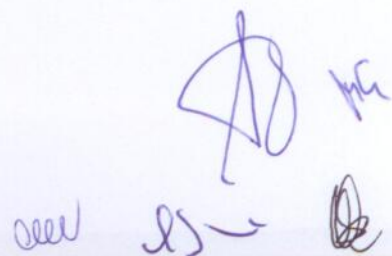
Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

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 2013 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 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.



POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2013 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	23 283	26 947	10.30	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	175 322	179 121	68.43	171 485	175 681	78.55
Instrumenty pochodne	0	1	0.00	0	-20	-0.01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0.00	0	0	0.00
Jednostki uczestnictwa	7 675	7 440	2.84	8 691	8 740	3.91
Certyfikaty inwestycyjne	2 000	2 024	0.77	0	0	0.00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0.00	0	0	0.00
Wierzytelności	0	0	0.00	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
Statki morskie	0	0	0.00	0	0	0.00
Inne	0	0	0.00	0	0	0.00
Razem	208 280	215 533	82.34	199 006	206 262	92.22

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

POŁĄCZONY BILANS

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje połączonego bilansu (w tys. PLN)	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	261 743	223 651
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 351	16 649
2. Należności	2 822	681
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	50 214	45 035
- dłużne papiery wartościowe	23 267	23 174
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	165 356	161 284
- dłużne papiery wartościowe	155 854	152 507
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	2
II. Zobowiązania	5 974	2 565
- zobowiązania własne subfunduszy	5 974	2 565
- zobowiązania proporcjonalne subfunduszy	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	255 769	221 086
IV. Kapitał Funduszu	246 757	219 524
1. Kapitał wpłacony	533 473	459 716
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-286 716	-240 192
V. Dochody zatrzymane	5 417	-1 188
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	15 815	10 292
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 398	-11 480
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 595	2 750
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	255 769	221 086

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

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized signature and several smaller initials.

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 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
I. Przychody z lokat	8 229	18 668	9 174
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	571	476	229
2. Przychody odsetkowe	7 546	17 758	8 638
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	111	66	0
5. Pozostałe	1	368	307
II. Koszty Funduszu	2 714	7 687	4 238
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 429	5 851	2 784
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	63	201	104
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	38	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	183	346	174
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	1	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	53	26
10. Koszty odsetkowe	0	0	2
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 228	1 141
13. Pozostałe	1	7	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	8	23	5
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	2 706	7 664	4 233
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	5 523	11 004	4 941
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 927	824	-2 661
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 082	-1 107	-3 034
- z tytułu różnic kursowych:	-193	300	363
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	845	1 931	373
- z tytułu różnic kursowych:	1	13	95
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	7 450	11 828	2 280

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

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

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 - 30.06.2013 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:	7 450	11 828
a) przychody z lokat netto	5 523	11 004
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 082	-1 107
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	845	1 931
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 450	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:	27 233	-8 715
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	73 757	123 654
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-46 524	-132 369
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	34 683	3 113
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	255 769	221 086
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	226 948	247 852

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 signatures and initials]



AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Urszula Szewczyk

Kierownik Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Adam Dakowicz

Prezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Mariusz Skwaroń

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Marcin Chadaj

Wiceprezes Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki

Prezes Zarządu

ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Katarzyna Kurzawska

Wiceprezes Zarządu

ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2013 roku