



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Handwritten signatures and initials.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2015 roku wykazujące lokaty w wysokości 447 196 tysięcy złotych,
- połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 501 547 tysięcy złotych,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 12 359 tysięcy złotych,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto o kwotę 16 341 tysięcy złotych,

Za rzetelność i jasność połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy AGIO Globalny, AGIO Kapitał, AGIO Agresywny oraz AGIO Aktywnej Alokacji odpowiada AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzające Funduszem („Towarzystwo”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Funduszu.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym 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 Funduszu na dzień 30 czerwca 2015 roku jak też wynik z operacji Funduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249, poz. 1859).

Do niniejszego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego dołączono półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy wraz z listem Towarzystwa skierowanym do uczestników poszczególnych subfunduszy oraz oświadczeniami depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów poszczególnych subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z tych aktywów przedstawionych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, ze stanem faktycznym.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2015 roku

Radosław Świdorski
Biegły Rewident nr 11247
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu:
Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5/8p.
02-691 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 244

Warszawa, 26 sierpnia 2015 roku

Szanowni Państwo,

Zarząd AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z przyjemnością prezentuje Państwu półroczne sprawozdanie finansowe AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „AGIO SFIO”) za okres 01 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. AGIO SFIO został utworzony w lipcu 2009 roku, jako fundusz typu „parasolowego”, w którego skład wchodzi subfundusze o zróżnicowanych politykach inwestycyjnych: Subfundusz AGIO Kapitał, Subfundusz AGIO Agresywny, Subfundusz AGIO Globalny (dawniej: AGIO Multistrategia) i AGIO Aktywnej Alokacji. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych Funduszu (Subfunduszy) w pierwszym półroczu 2015 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa zarządzane przez Towarzystwo w ramach AGIO SFIO osiągnęły wartość 510,5 mln zł. Oznacza to nieznaczne zmniejszenie wartości aktywów o 1,77% w stosunku do ich wartości na koniec 2014 roku. Półrocze to charakteryzowało się znaczną zmiennością cen i niepewnością na rynku finansowym. Rynki akcji pozostawały pod istotnym wpływem kampanii politycznej poprzedzającej wybory prezydenckie i parlamentarne. Festiwal obietnic i niekorzystnych z punktu widzenia kluczowych spółek giełdowych (banki, spółki energetyczne) zapowiedzi projektów politycznych (przewalutowanie CHF, podatek bankowy, ratowanie kopalń kosztem spółek energetycznych), przekładał się na wyjątkowo niestabilne warunki inwestowania. Dodatkowo w lutym i marcu doszło do przesilenia na rynku obligacji skarbowych, który po kilku kwartałach stabilnych wzrostów, zmieniły trend cenowy przynajmniej w wymiarze średnioterminowym. Z tej perspektywy rezultaty inwestycyjne osiągnięte przez Towarzystwo oceniamy, jako satysfakcjonujące. Nie zmienia to jednak faktu, że w kolejnych okresach będziemy się starali dostarczyć jeszcze lepsze wyniki inwestycyjne, bazując na wypracowanych metodach selekcji spółek, jak i relatywnie niskiej aktywności tradingowej. W naszej ocenie, w kolejnych okresach źródła sukcesu należy raczej poszukiwać w atrakcyjnych wycenach fundamentalnych, nie zaś w krótkoterminowej i emocjonalnej spekulacji.

Subfundusz AGIO Kapitał w minionym półroczu uzyskał rentowność na poziomie 1,96%. Wartość jednostki uczestnictwa na dzień 24 czerwca 2015 (ostatni dzień wyceny w półroczu) wyniosła 1 335,48 zł, natomiast aktywa netto osiągnęły wartość 440,2 mln zł. Głównym przedmiotem inwestycji Subfunduszu we wspomnianym okresie były dłużne papiery o stałym i zmiennym oprocentowaniu przy dużym udziale (ok. 80%) dobrze zdywersyfikowanych wysokodochodowych obligacji korporacyjnych. Warto odnotować, że w marcu br. AGIO Kapitał został uznany przez portal Analizy Online za najlepszy fundusz na rynku w grupie funduszy polskich papierów korporacyjnych. Statuetka Alfa 2014 została przyznana funduszowi za wyróżniający się na tle konkurencji wysokie i powtarzalne wyniki inwestycyjne.

Subfundusz AGIO Agresywny w minionym półroczu uzyskał rentowność na poziomie 7,86%. Wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu AGIO Agresywny na dzień 24 czerwca 2015 wyniosła 1 222,11 zł, zaś aktywa netto osiągnęły poziom 29,2 mln zł. Subfundusz koncentrował swoje inwestycje przede wszystkim na akcjach polskich spółek, które charakteryzowały się atrakcyjną wyceną oraz ciekawymi perspektywami wzrostu biznesu. Od 15 marca 2015 r. funduszem zarządza Bartosz Arenin, nowo pozyskany zarządzający

w zespole AgioFunds. Bartosz Arenin jest trzykrotnym laureatem nagrody „Złotego Portfela” Gazety „Parkiet” przyznanej w kategoriach „Najlepszy wynik wśród funduszy inwestycyjnych rynku kapitałowego” oraz „Fundusz akcji polskich”.

Subfundusz AGIO Globalny w minionym półroczu uzyskał rentowność na poziomie 5,62%. Aktywa netto Subfunduszu na koniec pierwszego półrocza 2015 roku osiągnęły poziom 26,6 miliona zł, a wartość jednostki na dzień 24 czerwca 2015 wyniosła 1 005,10 zł. Subfundusz we wspomnianym okresie lokował aktywa w akcje spółek notowanych na GPW oraz na giełdach zagranicznych. Ze względu na fakt, iż Towarzystwo systematycznie rozwija kompetencje selekcji spółek poza rynkiem polskim, a inwestycje te stanowią coraz większą część portfela subfunduszu, w czerwcu zdecydowaliśmy o dokonaniu stosownych dostosowań w statucie, a także przemianowania subfunduszu. Dotychczasowa nazwa AGIO Multistrategia została zmieniona na AGIO Globalny, co w naszym przekonaniu znacznie lepiej oddaje aktualny charakter podejmowanych inwestycji. Mamy też nadzieję, że trafnie dokonywane inwestycje na rynkach zagranicznych, będą źródłem dodatkowego dochodu dla uczestników funduszu.

Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji w minionym półroczu uzyskał rentowność na poziomie -0,52% (kategoria A) oraz -0,56% (kategoria B). Aktywa netto Subfunduszu na koniec pierwszego półrocza 2015 roku osiągnęły poziom 7,4 miliona zł. Subfundusz we wspomnianym okresie lokował aktywa w akcje spółek notowanych na GPW oraz na giełdach zagranicznych.

Zachęcamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu. Jednocześnie dziękujemy Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie naszym funduszom. Naszym priorytetem pozostaje systematyczne osiąganie satysfakcjonujących stóp zwrotu z funduszy AGIO. Cel ten jest konsekwentnie realizowany poprzez stosowanie selektywnego stylu inwestycyjnego i zdyscyplinowane podejście do procesu zarządzania.



Adam Dakowicz
Prezes Zarządu



Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu



Marcin Chadaj
Wiceprezes Zarządu

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. z 2014 r. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

W skład Funduszu wchodzi następujące subfundusze:

- Subfundusz AGIO Globalny (do dnia 16 czerwca 2015 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą 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 nieograniczony.

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 Globalny 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 XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego

Połączone 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 listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych 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 30 czerwca 2015 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 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. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	30.06.2015 r.			31.12.2014 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	43 945	48 325	9,47	46 810	48 669	9,36
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	388 419	393 996	77,18	396 323	402 018	77,35
Instrumenty pochodne	0	-239	-0,05	0	-218	-0,04
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	1 116	1 630	0,31
Jednostki uczestnictwa	2 661	2 875	0,56	2 661	2 834	0,55
Certyfikaty inwestycyjne	2 000	2 172	0,43	2 000	2 141	0,41
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	79	67	0,01	79	64	0,01
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	437 104	447 196	87,60	448 989	457 138	87,96

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

II. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje połączonego bilansu (w tys. PLN)	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
I. Aktywa	510 502	519 716
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 899	30 192
2. Należności	20 984	9 600
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	22 508
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	76 320	58 883
- dłużne papiery wartościowe	27 928	10 150
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	371 268	398 503
- dłużne papiery wartościowe	366 068	391 868
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	31	30
II. Zobowiązania, w tym:	8 955	1 828
- zobowiązania własne subfunduszy	8 951	1 828
- zobowiązania proporcjonalne subfunduszy	4	0
III. Aktywa netto (I - II)	501 547	517 888
IV. Kapitał Funduszu	456 711	485 411
1. Kapitał wpłacony	1 183 918	1 091 361
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-727 207	-605 950
V. Dochody zatrzymane	40 349	30 486
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	50 976	40 637
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 627	-10 151
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 487	1 991
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	501 547	517 888

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

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje połączonego rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.
I. Przychody z lokat	15 812	29 468	14 827
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	769	2 062	964
2. Przychody odsetkowe	14 943	27 253	13 726
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	33	85	9
5. Pozostałe	67	68	128
II. Koszty Funduszu	5 489	11 248	5 921
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 797	9 924	5 072
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	112	214	118
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	85	174	85
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	313	661	343
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	2	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	47	46	5
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	96	189	285
13. Pozostałe	39	38	11
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	16	122	16
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	5 473	11 126	5 905
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	10 339	18 342	8 922
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 020	-10 367	-5 936
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-476	655	1 352
- z tytułu różnic kursowych:	1	-16	-29
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 496	-11 022	-7 288
- z tytułu różnic kursowych:	-248	433	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	12 359	7 975	2 986

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

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje połączonego zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	517 888	481 096
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	12 359	7 975
a) przychody z lokat netto	10 339	18 342
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-476	655
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 496	-11 022
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	12 359	7 975
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:	-28 700	28 817
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	92 557	262 427
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-121 257	-233 610
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (2.1 +/- 3 - 4 +/- 5)	-16 341	36 792
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	501 547	517 888
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	505 726	516 339

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 sporządzającej sprawozdanie:

Ewa Żbikowska
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
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 26 sierpnia 2015 roku

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2015 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 Globalny, Agio Agresywny, Agio Aktywnej Alokacji zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, 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 półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Aneta Godlewska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 2412
Godlewska

Elżbieta Kaczorek
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 998
Kaczorek

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014119, Sąd Rejonowy dla M. St. w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.583.400,00

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>