

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie połączonego sprawozdania finansowego AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, na które składają się:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w kwocie 509 637 tysięcy złotych,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 606 497 tysięcy złotych,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 18 211 tysięcy złotych,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 96 205 tysięcy złotych.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami prawa połączonego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz.

Towarzystwo jest zobowiązane do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe oraz załączony do niego list Towarzystwa do uczestników subfunduszy, wchodzących w skład Funduszu, spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz 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).

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

Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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 Fundusz i subfundusze zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy – podstaw, 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, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie aktów wykonawczych, w tym z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Zapoznaliśmy się z listem Towarzystwa, będącego organem Funduszu, skierowanym do uczestników subfunduszy, wchodzących w skład Funduszu. Naszym zdaniem list ten uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w par. 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a zawarte w nim dane wynikające z połączonego sprawozdania finansowego oraz zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych subfunduszy są z nim zgodne.

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono jednostkowe sprawozdania subfunduszy oraz oświadczenia depozytariusza potwierdzające zgodność danych dotyczących stanów aktywów subfunduszy, w tym zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu i jednostkowych sprawozdaniach subfunduszy, ze stanem faktycznym.

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2016 roku



Radosław Świdorski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 11247

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5 / 8p.
02-691 Warszawa
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr. 244

RAPORT Z BADANIA POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**1. Dane identyfikujące fundusz**

Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”, w skrócie „AGIO SFIO” („Fundusz”).

W ramach Funduszu na dzień bilansowy wydzielono następujące Subfundusze:

- AGIO Globalny
- AGIO Kapitał
- AGIO Agresywny

Fundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku poz. 157 z późn. zm. – dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych”)
- statutu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 kwietnia 2009 roku w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 27 marca 2009 roku przed notariuszem Sławomirem Strojnym (Repertorium A nr 4227/2017), z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu w dniu 17 listopada 2015 roku (Repertorium A nr 16148/2015).

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Fundusz 2 lipca 2009 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 483.

Fundusz posiada numer NIP 1070014255 oraz REGON 141912938.

Przedmiotem działalności Subfunduszy jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa w określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.

Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmował:

- | | |
|--|-------------------|
| – kapitał wpłacony | 1 370 400 tys. zł |
| – kapitał wypłacony | -815 025 tys. zł |
| – dochody zatrzymane | 46 929 tys. zł |
| – wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 4 193 tys. zł |

Organem zarządzającym Funduszu jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821.

W badanym okresie i do dnia wydania niniejszego raportu Zarząd AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działał w składzie:

- Adam Dakowicz – Prezes Zarządu
- Mariusz Skwaroń – Wiceprezes Zarządu
- Marcin Dariusz Chadaj – Wiceprezes Zarządu

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Subfunduszy jest Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20 („Depozytariusz”).

2. Informacje o zbadanym łączonym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie połączonego sprawozdania finansowego AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, na które składają się:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w kwocie 509 637 tysięcy złotych,
- łączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 606 497 tysięcy złotych,
- łączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 18 211 tysięcy złotych,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 96 205 tysięcy złotych.

Połączone sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania zostało podpisane z datą 1 kwietnia 2016 roku przez Zarząd Towarzystwa oraz osoby reprezentujące podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu został dołączony List Towarzystwa do uczestników Subfunduszy oraz oświadczenia Depozytariusza, o których mowa w par. 37 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249 poz. 1859 – dalej „Rozporządzenie”).

3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

Badanie połączonego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późn. zm. – dalej „ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy połączone sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu.

W badaniu poszczególnych pozycji połączonego sprawozdania finansowego posłużyliśmy się metodami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd biegłego rewidenta. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych jak i ilościowych.

Celem badania nie było wykrycie możliwych nadużyć, błędów lub naruszeń prawa. Odpowiedzialność za zapobieganie oraz wykrywanie nadużyć i błędów oraz zapewnienie zgodności działania z przepisami prawa i statutem Funduszu spoczywa na Towarzystwie.

Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Funduszu, lecz niemające wpływu na rzetelność i prawidłowość połączonego sprawozdania finansowego.

Depozytariusz w oświadczeniu z dnia 1 kwietnia 2016 roku potwierdził zgodność danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu, w tym zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku ze stanem faktycznym.

Zarządzający Funduszem złożył z datą 1 kwietnia 2016 roku pisemne oświadczenie o prawidłowości, kompletności, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych Subfunduszy będących podstawą jego sporządzenia, ujawnieniu w połączonym sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych, a także o kompletności ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, które mogłyby wpłynąć w sposób znaczący na wartości danych i inne informacje wykazane w połączonym sprawozdaniu finansowym.

Zarządzający Funduszem oświadczył, że zgodnie z jego wiedzą i przekonaniem przestrzegał przepisów prawa, statutu Funduszu i dotrzymywał warunków zawartych umów, istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności Funduszu i Subfunduszy oraz jego kontynuacji.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Biegły rewident uzyskał od Towarzystwa wszystkie żądane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2015 roku, zawartej pomiędzy AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, reprezentowanym przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres ul. Obrzeźna 5/8p., 02-691 Warszawa, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 244. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Radosława Świdarskiego (nr ewidencyjny 11247) w siedzibie Towarzystwa oraz w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Subfunduszy w dniach od 18 listopada 2015 roku do 1 kwietnia 2016 roku (z przerwami).

Mac Auditor Sp. z o.o. oraz biegły rewident Radosław Świdarski potwierdzają, że spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2015 roku poz. 1011, z późn. zm.), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

5. Informacje o połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za poprzedni rok obrotowy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta Marzenę Wójcik (nr ewidencyjny 10787) przeprowadzającą badanie w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik i uzyskała opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa w dniu 27 kwietnia 2015 roku oraz złożone do właściwego sądu rejestrowego w dniu 5 maja 2015 roku.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Kluczowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe i wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz poprzednie okresy sprawozdawcze.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014*	31 grudnia 2013*
Lokaty (tys. zł)	509 637	453 132	411 672
Aktywa (tys. zł)	610 059	512 079	489 373
Zobowiązania (tys. zł)	3 562	1 787	8 277
Aktywa netto (tys. zł)	606 497	510 292	481 096
	od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015	od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014*	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013*
Przychody z lokat netto (tys. zł)	14 874	18 458	12 436
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat (tys. zł)	1 127	102	779
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat (tys. zł)	2 210	-9 704	10 208
Wynik z operacji (tys. zł)	18 211	8 856	23 423
Wskaźnik przyrostu wartości całkowitej WAN (%)			
$\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	19%	9%	118%
Wskaźnik efektywności (%)			
$\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto}}$	4%	2%	8%

* – dane finansowe za 2014 rok nie obejmują danych finansowych wykreślonego w 2015 roku Subfunduszu AGIO Aktywnej Alokacji, natomiast dane za rok 2013 przedstawiono zgodnie z połączonym sprawozdaniem finansowym za rok 2013 tj. razem z danymi Subfunduszu AGIO Aktywnej Alokacji

t0 – początek okresu sprawozdawczego

t1 – koniec okresu sprawozdawczego

WAN – wartość aktywów netto

2. Komentarz

W badanym okresie wartość aktywów netto zwiększyła się o 96 205 tys. zł do kwoty 606 497 tys. zł wskutek zmiany wartości kapitału wpłaconego w wyniku zbycia jednostek uczestnictwa (303 605 tys. zł), zmiany wartości kapitału wypłaconego w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa (-225 611 tys. zł) oraz dodatniego wyniku z operacji (18 211 tys. zł).

Na dodatni wynik z operacjiłożyły się dodatkowo przychody z lokat netto (14 874 tys. zł), osiągnięty zrealizowany zysk ze zbycia lokat (1 127 tys. zł) oraz wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat (2 210 tys. zł).

W dniu 30 grudnia 2015 roku wykreśleniu uległ Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji w wyniku odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa. Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 oraz zawarte w nim dane porównywalne za rok 2014 nie zawierają danych tego Subfunduszu zgodnie z par. 36 ust. 2 pkt 2) Rozporządzenia.

3. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Fundusz będzie kontynuował działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Fundusz. W trakcie badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co mogłoby wskazywać, że przyjęte założenie nie jest zasadne.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. System rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz w oparciu o przyjęte zasady (politykę) rachunkowości.

Księgowość Funduszu prowadzona jest przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Badanie systemu rachunkowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej przeprowadziliśmy w zakresie niezbędnym do wydania przez nas opinii o łączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych nieprawidłowości, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- dokumentacji opisującej przyjęte przez Fundusz zasady (politykę) rachunkowości,
- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości wprowadzenia do ksiąg Subfunduszy danych bilansu zamknięcia i wykazania ich w badanym łączonym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych Subfunduszy oraz powiązania zapisów,
- udokumentowania operacji gospodarczych Subfunduszy,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy,
- procedur inwentaryzacyjnych,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- zasad sporządzania połączonego sprawozdania finansowego.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

2. Stwierdzenie dochowania zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami oraz wyceny aktywów

W okresie objętym badaniem Fundusz dochował zasad dokonywania lokat obowiązujących poszczególne Subfundusze.

W okresie objętym badaniem Fundusz dochował obowiązujących terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszy.

Fundusz dochował rzetelności wyceny aktywów Subfunduszy według wartości godziwej na dzień bilansowy.

3. Aktywa, zobowiązania i kapitały Funduszu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Funduszu

Wycena aktywów i zobowiązań oraz kapitału Funduszu wykonana została zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi dla funduszy inwestycyjnych i Statutem Funduszu.

Wykazany stan lokat Funduszu jest zgodny z danymi finansowymi wynikającymi z jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, których zgodność ze stanem faktycznym została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Funduszu dołączonym do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

4. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

5. Zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie zmian w aktywach netto prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości aktywów netto, Funduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

6. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z listem Towarzystwa, będącego organem Funduszu, skierowanym do uczestników subfunduszy, wchodzących w skład Funduszu. Naszym zdaniem list ten uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w par. 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a zawarte w nim dane wynikające z połączonego sprawozdania finansowego oraz zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych subfunduszy są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

W oparciu o przeprowadzone badanie połączonego sprawozdania finansowego wydaliśmy w dniu 1 kwietnia 2016 roku opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Niniejszy raport winien być odczytywany wraz z tą opinią.

Niniejszy raport zawiera 8 ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2016 roku



Radosław Świdorski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 11247

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5 / 8p.
02-691 Warszawa
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr. 244

Warszawa, 1 kwietnia 2016 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdanie finansowe AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami AGIO Kapitał, AGIO Globalny oraz AGIO Agresywny, zarządzanych przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych.

Rok 2015 r. okazał się bardzo trudny inwestycyjnie. Pomimo rosnącej w przyzwoitym tempie gospodarki, na rynku kapitałowym kolejny rok z rzędu piętno odciskały zdarzenia o charakterze pozaekonomicznym. O ile w roku 2014 kluczowym czynnikiem determinującym notowania był konflikt rosyjsko-ukraiński, o tyle w roku 2015 rynek osłabiali głównie lokalne wydarzenia polityczne, tj. wybory prezydenckie i parlamentarne. Niepewność związana z kontynuacją bądź odstąpieniem przez nowy rząd od dotychczasowej polityki, przynajmniej czasowo skutkowała odpływem kapitału międzynarodowego, co podwyższyło zmienność na rynku obligacji i walut oraz powodowało spadki notowań polskich akcji. WIG w skali roku zniżył o 9,62%, a indeks największych spółek WIG20 o 19,72%.

W takim otoczeniu wypracowanie korzystnych wyników inwestycyjnych było bardzo trudne. Siłą rzeczy w trakcie roku przeformułowaliśmy cele inwestycyjne, z maksymalizacji zysku w stronę ochrony kapitału. Jakkolwiek tak definiowany cel jest mało atrakcyjny dla inwestorów, ostatecznie osiągnęliśmy wyniki inwestycyjne lepsze od szerokiego rynku: subfundusz AGIO Globalny zanotował wynik +2,22%, a AGIO Agresywny -0,78%.

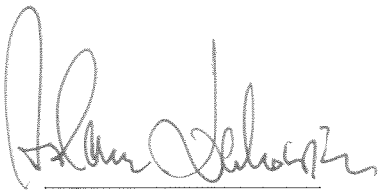
Chcielibyśmy jednocześnie pochwalić się rezultatami osiągniętymi przez nasz flagowy subfundusz AGIO Kapitał. Stopa zwrotu w skali roku wyniosła 3,65% wobec średniej w tej grupie na poziomie 1,97%. Cieszą nas coraz częściej słyszane od konkurencji i dystrybutorów komentarze, że „AGIO Kapitał to marka sama w sobie”. Dostrzegają to również niezależne ośrodki analityczne i specjaliści. Po nagrodzie Alfa 2014 w kategorii najlepszy fundusz polskich papierów korporacyjnych, rok 2015 przyniósł kolejną nominację do tej samej nagrody oraz nowe wyróżnienie, nagrodę Gazety Giełdy Parkiet „Złoty Portfel” dla zarządzającego funduszem doradcy inwestycyjnego Zbigniewa Kowalczyka. Ten sukces jest po części również Państwa zasługą. Bez środków, które nam Państwo powierzyli, oraz zaufania do naszych kompetencji i doświadczenia, nie mielibyśmy okazji rywalizować z najlepszymi. Dziękujemy!

Odnosząc się do perspektyw na rok 2016 chcielibyśmy podkreślić, że zdecydowanie nie zgadzamy się z medialną oceną perspektyw gospodarczych po zmianie polityki gospodarczej. Zaproponowana korekta polityki fiskalnej w bardzo niewielkim stopniu dotyka sektory, w których powstaje wartość dodana w gospodarce, a tym samym nie będzie odczuwalna dla większości przedsiębiorstw działających w Polsce w sferze realnej. Jednocześnie

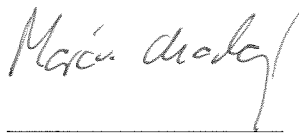
kontrowersyjne, ale niewątpliwie potrzebne programy społeczne, z całą pewnością krótkoterminowo wpłyną pozytywnie na koniunkturę, podbijając tempo wzrostu PKB w okolice 4% w skali roku. Uwzględniając ponadto niskie stopy procentowe, oraz brak nierównowag zewnętrznych, oceniamy że otoczenie makroekonomiczne będzie wyjątkowo korzystne dla rynku kapitałowego na przestrzeni całego 2016 r.

Planujemy kontynuować selektywną politykę inwestycyjną opartą na analizie fundamentalnej spółek. Wierzymy, że konsekwentne stosowanie naszego modelu działania, przyniesie pozytywne wyniki inwestycyjne i pozwoli z nawiązką w stosunku do nieudanego roku 2015, wypracować zyski dla uczestników obu subfunduszy akcyjnych. W przypadku subfunduszu Kapitał spodziewamy się stabilnego wyniku, z premią w stosunku do dostępnych na rynku lokat bankowych. Zważywszy na niski nominalny poziom stóp procentowych, nasz cel inwestycyjny dla subfunduszu AGIO Kapitał na bieżący rok definiujemy na poziomie 3% w skali roku.

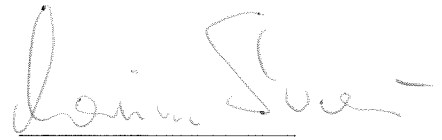
Zachęcamy Państwa do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu. Jednocześnie dziękujemy Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie naszemu funduszowi.



Adam Dakowicz
Prezes Zarządu



Marcin Chadaj
Wiceprezes Zarządu



Mariusz Skwaroń
Wiceprezes Zarządu



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 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. z 2014 r. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

Na dzień bilansowy 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,

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

W okresie sprawozdawczym wykreślono ze Statutu Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji w związku z odkupieniem wszystkich jednostek uczestnictwa Subfunduszu przez uczestników tego Subfunduszu zgodnie z art. 165 ust. 2a Ustawy.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu związane z poszczególnymi Subfunduszami 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.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Badanie połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Ul. Obrzeźna 5/8 p. Spółka jest wpisana na listę 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 31 grudnia 2015 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 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.
3. Dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy zaprezentowane w niniejszym połączonym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone w taki sposób, że nie obejmują danych dotyczących Subfunduszu Aktywnej Alokacji, w związku różnią się od danych zaprezentowanych w zatwierdzonym sprawozdaniu za 2014 rok.

I. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	31.12.2015 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	27 818	31 519	5,17	42 891	44 727	8,73
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	699	734	0,12	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	466 501	472 690	77,48	396 323	402 018	78,51
Instrumenty pochodne	0	-326	-0,05	0	-218	-0,04
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	1 116	1 630	0,32
Jednostki uczestnictwa	2 661	2 886	0,47	2 661	2 834	0,55
Certyfikaty inwestycyjne	2 000	2 134	0,35	2 000	2 141	0,42
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	499 679	509 637	83,54	444 991	453 132	88,49

Tabela główna Połączonego zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Połączonego bilansu w części Składowików lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Połączonego zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Połączonym bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

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

II. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje połączonego bilansu (w tys. PLN)	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
I. Aktywa	610 059	512 079
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 666	26 571
2. Należności	3 942	9 590
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	60 447	22 508
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	98 850	54 877
- dłużne papiery wartościowe	66 597	10 150
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	411 153	398 503
- dłużne papiery wartościowe	406 093	391 868
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	1	30
II. Zobowiązania, w tym:	3 562	1 787
- zobowiązania własne subfunduszy	3 560	1 787
- zobowiązania proporcjonalne funduszu	2	0
III. Aktywa netto (I - II)	606 497	510 292
IV. Kapitał Funduszu	555 375	477 381
1. Kapitał wpłacony	1 370 400	1 066 795
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-815 025	-589 414
V. Dochody zatrzymane	46 929	30 928
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	56 312	41 438
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 383	-10 510
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 193	1 983
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	606 497	510 292

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:
 Top right: *Me*
 Bottom left: *dm*
 Bottom right: *BPN*

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje połączonego rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Przychody z lokat	25 375	29 170
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 070	1 919
2. Przychody odsetkowe	24 161	27 183
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	3	0
5. Pozostałe	141	68
II. Koszty Funduszu	10 545	10 778
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	9 333	9 646
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	205	162
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	164	152
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	494	551
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	79	42
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	77	189
13. Pozostałe	193	34
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	44	66
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	10 501	10 712
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	14 874	18 458
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 337	-9 602
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 127	102
- z tytułu różnic kursowych:	63	-16
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 210	-9 704
- z tytułu różnic kursowych:	4	421
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	18 211	8 856

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

He
B PW

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje połączonego zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	510 292	468 220
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	18 211	8 856
a) przychody z lokat netto	14 874	18 458
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 127	102
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 210	-9 704
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	18 211	8 856
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (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:	77 994	33 216
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	303 605	262 388
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-225 611	-229 172
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	96 205	42 072
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	606 497	510 292
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	519 027	505 217

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.

Mc
ds
APW



AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
p.o. 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 1 kwietnia 2016 roku

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2016 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 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 rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D. 299

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

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 2.256.683.400,00

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>

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2016 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 oraz AGIO Agresywny zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane Subfunduszu AGIO Globalny dotyczące stanu aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 999

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

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 2.256.683.400,00

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>

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2016 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 oraz AGIO Agresywny 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 rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 999

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

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 2.256.683.400,00

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>

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2016 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 oraz AGIO Agresywny zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane Subfunduszu AGIO Agresywny dotyczące stanu aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 999

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

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 2.256.683.400,00

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>