

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.****Sprawozdanie z badania połączonego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego 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 sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w kwocie 483 783 tysięcy złotych,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 516 410 tysięcy złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 14 611 tysięcy złotych oraz
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 90 087 tysięcy złotych.

Odpowiedzialność Zarządu AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz członków Rady Nadzorczej za połączone sprawozdanie finansowe

Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: AGIO Agresywny, AGIO Globalny i AGIO Kapitał („Subfundusze”), połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047, z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859 – „Rozporządzenie”). Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości i Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym połączonego sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w połączonym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia połączonego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Funduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 par. 5, koncepcja istotności jest stosowana przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdania finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jego wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników subfunduszy

Nasza opinia z badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie obejmuje Listu Towarzystwa skierowanego do Uczestników Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu („List Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby List Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w Rozporządzeniu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem połączonego sprawozdania Finansowego Funduszu i jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia par. 37 Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu i jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia par. 37 Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu i jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Oświadczenie Depozytariusza

Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu dołączono oświadczenie 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 jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy, ze stanem faktycznym, zgodnie z par. 37 Rozporządzenia.

Warszawa, dnia 31 marca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident:



Radosław Świderski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 11247

Działający 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1896, z późniejszymi zmianami – dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych”)
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 kwietnia 2019 roku w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 27 marca 2009 roku przed notariuszem Sławomirem Strojnym (Repertorium A nr 4227/2009), z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu w dniu 3 października 2016 roku (Repertorium A nr 13747/2016).

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1. Czas trwania Funduszu i Subfunduszy 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.

Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji na dzień 31 grudnia 2016 roku obejmował:

– kapitał wpłacony	1 604 566 tys. zł
– kapitał wypłacony	- 1 153 889 tys. zł
– dochody zatrzymane	63 056 tys. zł
– wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 677 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 Towarzystwa działał w składzie:

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

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Subfunduszy jest Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 78 („Depozytariusz”).

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

Badanie połączonego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 8 lipca 2016 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, 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 połączonego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Radosława Świderskiego (nr ewidencyjny 11247).

Mac Auditor Sp. z o.o. oraz biegły rewident Radosław Świderski 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 (Dz. U. z 2016 roku poz. 1000, z późn. zm.), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

3. Informacje o zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym i wydanej opinii

Na podstawie zawartej umowy przeprowadziliśmy badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w kwocie 483 783 tysięcy złotych,
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 516 410 tysięcy złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 14 611 tysięcy złotych oraz
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 90 087 tysięcy złotych.

Połączone sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania zostało podpisane z datą 31 marca 2017 roku przez Zarząd Towarzystwa oraz osobę reprezentującą podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Do połączonego sprawozdania finansowego został dołączony List Towarzystwa do uczestników Subfunduszy oraz oświadczenie 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”).

4. 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 2016 roku poz. 1047 z późn. zm. – dalej „ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”).

Badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadziliśmy w siedzibie Towarzystwa oraz w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu w dniach od 16 listopada 2016 roku do 31 marca 2017 roku (z przerwami).

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelnie

i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji Funduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Przeprowadzone w trakcie badania połączonego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na połączone sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd biegłego rewidenta. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i ilościowych.

Na podstawie przeprowadzonego badania z dniem 31 marca 2017 roku wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Niniejszy raport winien być odczytywany wraz z tą opinią.

5. Uzyskane oświadczenia i dostępność danych

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność połączonego sprawozdania finansowego Funduszu jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że udostępnił w trakcie badania wszystkie dane finansowe Funduszu i Subfunduszy, księgi rachunkowe Subfunduszy i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarząd Towarzystwa złożył z datą 31 marca 2017 roku pisemne oświadczenie potwierdzające, iż:

- wszystkie transakcje zostały ujęte w księgach rachunkowych Subfunduszy i odzwierciedlone w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu,
- gwarancje, pisemne lub ustne, stanowiące zobowiązania warunkowe Subfunduszy wchodzących w skład Funduszu zostały właściwie ujęte w księgach rachunkowych Subfunduszy i tam, gdzie ma to zastosowanie, odpowiednio ujawnione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości, lub ujęto lub ujawniono odpowiednio wszystkie zobowiązania zarówno faktyczne jak i warunkowe,
- wszystkie zdarzenia, które nastąpiły po dacie połączonego sprawozdania finansowego, w związku z którymi zasady rachunkowości wymagają korekt lub ujawnienia, zostały skorygowane lub ujawnione odpowiednio w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy oraz połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Zarząd Towarzystwa 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.

Depozytariusz w oświadczeniu z dnia 31 marca 2017 roku potwierdził zgodność danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszy, w tym zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz przytków z nich wynikających przedstawionych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku ze stanem faktycznym.

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

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta Radosława Świderskiego (nr ewidencyjny 11247) przeprowadzającego badanie w imieniu Mac Auditor Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 244 i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa w dniu 28 kwietnia 2016 roku oraz złożone do właściwego sądu rejestrowego w dniu 29 kwietnia 2016 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 2016 roku, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz poprzednie okresy sprawozdawcze.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014*
Lokaty (tys. zł)	483 783	509 637	453 132
Aktywa netto (tys. zł)	516 410	606 497	510 292
	od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016	od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015	od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014*
Wynik z operacji (tys. zł)	14 611	18 211	8 856
Wskaźnik przyrostu wartości całkowitej WAN (%)			
$(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100$	-14,9%	18,9%	9,0%
<hr/>			
WAN _{t0}			
Wskaźnik efektywności (%)			
wynik z operacji x 100	2,5%	3,5%	1,8%
<hr/>			
średnia wartość aktywów netto			
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%)			
koszty Funduszu netto x 100	1,9%	2,0%	2,1%
<hr/>			
średnia wartość aktywów netto			

* – dane finansowe za 2014 rok nie obejmują danych finansowych wykreślonego w 2015 roku Subfunduszu AGIO Aktywnej Alokacji

t0 – początek okresu sprawozdawczego

t1 – koniec okresu sprawozdawczego

WAN – wartość aktywów netto

WAN_{ju} – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

2. Komentarz

W badanym okresie wartość aktywów netto zmniejszyła się o 90 087 tys. zł do kwoty 516 410 tys. zł wskutek zmiany wartości kapitału wpłaconego w wyniku zbycia jednostek uczestnictwa (234 166 tys. zł), zmiany wartości kapitału wypłaconego w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa (-338 864 tys. zł) oraz osiągniętego dodatniego wyniku z operacji (14 611 tys. zł).

Na dodatni wynik z operacji złożyły się dodanie przychody z lokat netto (14 756 tys. zł), osiągnięty zrealizowany zysk ze zbycia lokat (1 371 tys. zł) oraz spadek niezrealizowanego zysku z wyceny lokat (-1 516 tys. zł).

3. Kontynuacja działalności

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Fundusz będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa wskazał, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu.

W trakcie badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co mogłoby wskazywać, że przyjęte założenie nie jest zasadne. W szczególności nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych lub statucie Funduszu. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. System rachunkowości

Rachunkowość Funduszu i Subfunduszy prowadzona jest na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz w oparciu o przyjęte zasady (politykę) rachunkowości.

Księgowość Subfunduszy prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego AVS (Assets Valuation System), 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 połączonym 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 połączonym 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, w tym ochrona danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały Funduszu oraz pozycje kształtujące wynik z operacji Funduszu

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów Funduszu oraz pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu przedstawiona została w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny aktywów Funduszu według wartości godziwej na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań oraz kapitału Funduszu wykonana została, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi dla funduszy inwestycyjnych i Statutem Funduszu.

Wykazany stan lokat Funduszu jest zgodny z zapisami księgowymi wynikającymi z jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniami od Depozytariusza.

Zgodność danych Subfunduszy przedstawionych w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Funduszu.

3. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia.

4. Zestawienie zmian w aktywach netto

Zestawienie zmian w aktywach netto prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości aktywów netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

5. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa skierowanym do uczestników Funduszu Subfunduszy dołączonym do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu. Naszym zdaniem list ten uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w par. 37 Rozporządzenia, a zawarte w nim dane wynikające ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy są z nim zgodne.

6. Zgodność z prawem

Towarzystwo zaraportowało przekroczenie w dniu 8 listopada 2016 roku limitu określonego w par. 21 ust. 4 Statutu Funduszu, tj. obowiązku lokowania co najmniej 30 % aktywów subfunduszu AGIO Globalny w papiery wartościowe, będące przedmiotem publicznej oferty jak i niebędące przedmiotem takiej oferty, emitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą, w państwie członkowskim Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska oraz będzie zawierał umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, których stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie. Powyższe przekroczenie zostało dostosowane w dniu 9 listopada 2016 roku.

W ramach pisemnego oświadczenia Zarządu Towarzystwa złożonego nam z dniem 31 marca 2017 roku uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, że w okresie sprawozdawczym objętym badaniem:

- nie zostały naruszone przepisy prawa lub postanowienia statutu Funduszu mające wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe,
- Fundusz dochował, poza kwestią wskazaną powyżej, obowiązujących go zasad dokonywania lokat,
- Fundusz dochował obowiązujących go terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszy w zakresie mającym istotny wpływ na połączone sprawozdanie finansowe Funduszu.

W trakcie badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że wystąpiły inne przypadki naruszenia tych przepisów mogących mieć istotny wpływ na połączone sprawozdanie finansowe Funduszu.

Warszawa, dnia 31 marca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident:



Radosław Świdorski
Biegły Rewident, nr w rejestrze 11247

Działający 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, 31 marca 2017 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 2016 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych.

Z punktu widzenia uwarunkowań inwestycyjnych rok 2016 przebiegał pod wpływem znaczących zdarzeń polityczno-gospodarczych, zarówno w wymiarze krajowym jak i międzynarodowym. W tym miejscu należy wymienić przede wszystkim zmianę polityki gospodarczej w Polsce, w następstwie wyniku wyborów z jesieni 2015 roku. Nowe akcenty w polityce makroekonomicznej, takie jak wprowadzenie nowych podatków (np. podatek bankowy), jak i wydatków (np. program 500+), skutkowało silną polaryzacją opinii ekspertów odnośnie perspektyw wzrostu gospodarczego oraz sytuacji budżetowej Polski. Najlepszą syntezą tych rozbieżnych oczekiwań były zmiany ratingów lub perspektyw ratingów polskiego zadłużenia, dokonane przez główne agencje ratingowe, a także wielokrotne negatywne aktualizacje prognoz dla Polski dokonywane przez uznane zagraniczne ośrodki analityczne. Na wydarzenia krajowe nałożyły się ponadto, nie mniej spektakularne i jednocześnie zaskakujące, fakty z otoczenia międzynarodowego, np. decyzja o wyjściu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, czy wybór Donalda Trumpa na prezydenta Stanów Zjednoczonych.

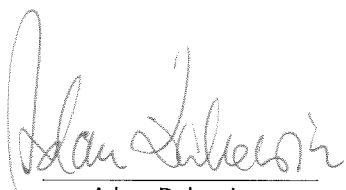
Oceniając rok 2016 z perspektywy subfunduszu AGIO Kapitał należy podkreślić, iż pozostawał on pod wpływem dość niskiej podaży emisji wysokiej jakości oraz stosunkowo wysokich wycen obligacji korporacyjnych z ratingiem inwestycyjnym. Uwzględniając przywołane ograniczenia, koncentrowaliśmy się na relatywnie płynnych emisjach, niejako „poświęcając” część możliwej do osiągnięcia przy mniej konserwatywnym podejściu, stopy zwrotu. Odpowiednio do uwarunkowań ukształtował się również wynik subfunduszu. Zrealizowaną stopę zwrotu na poziomie +2,16% oceniamy jako odpowiadającą otoczeniu rynkowemu, jednak nie wypełniającą celu, jaki stawialiśmy przed subfunduszem. W kolejnych kwartałach spodziewamy się stopniowego spadku ryzyka inwestycyjnego, jak i stopniowego wzrostu rynkowych stóp procentowych. Uwzględniając fakt, iż znaczna część portfela subfunduszu jest zainwestowana w instrumenty z kuponem odsetkowym podążającym za zmianą rynkowej stawki WIBOR, powinno to sprzyjać realizacji wyższej nominalnej stopy zwrotu, niż ta osiągnięta w 2016 roku.

Jeśli chodzi o AGIO Globalny, w 2016 r. subfundusz osiągnął stopę zwrotu na poziomie +5,06%. To kolejny rok z dodatnią, choć nie spektakularną stopą zwrotu. Subfundusz realizował strategię selektywnego doboru spółek zarówno na rynku polskim, jak i amerykańskim i europejskim. Udział akcji zagranicznych w portfelu wahał

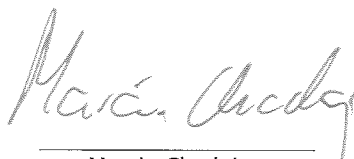
się w ciągu roku w przedziale 30-40% (30% to minimum statutowe). Wyniki na tych rynkach nie były jednak na tyle dobre, by istotnie wpłynąć na całkowitą stopę zwrotu subfunduszu. Znacznie lepszy był pod tym względem polski rynek akcji. Subfundusz nie zmienia swojego charakteru i w dalszym ciągu będzie selektywnie podchodził do inwestycji akcyjnych zarówno na rynku polskim, jak i zagranicznym, utrzymując wysokie zaangażowanie na rynku akcji bez względu na krótko i średnioterminowe trendy rynkowe. W 2017 roku spodziewamy się realizacji stóp zwrotu na poziomie dwucyfrowym, w ślad za poprawiającą się koniunkturą w gospodarce oraz z uwagi na brak alternatyw rynkowych dla inwestowania w akcje, w utrzymującym się - wbrew obciążeniu inflacyjnemu - środowisku niskich nominalnych stóp procentowych.

Najbardziej spektakularne wyniki inwestycyjne osiągnął w 2016 roku AGIO Agresywny. Zrealizowana stopa zwrotu wyniosła 17,53% plasując subfundusz w gronie absolutnych liderów segmentu inwestowania w akcje. Charakterystyka portfela subfunduszu jest w tym wypadku o tyle różna od AGIO Globalny, że większą kontrybucję do wyniku końcowego mają spółki krajowe. Bardzo dobry rezultat jaki osiągnął subfundusz, zawdzięczamy przede wszystkim trafnej selekcji fundamentalnej oraz decyzji o silnym doważeniu portfela w największych spółkach polskiej giełdy w czwartym kwartale 2016 r. Jeśli chodzi o perspektywy na kolejne kwartały, warto zwrócić uwagę na nieobserwowane od dawna wysokie i rosnące salda nabyć w funduszach polskich akcji. Jeśli ten trend się utrzyma, za czym przemawia notowane ożywienie gospodarcze, może to skutkować wzrostami giełdowymi przy braku typowych korekt oraz pchnięciem indeksów małych i średnich spółek na historyczne maxima. Nasza prognoza na rok 2017 r. w odniesieniu do subfunduszu AGIO Agresywny, jest również bardzo optymistyczna. Podobnie jak w przypadku AGIO Globalny oczekujemy dwucyfrowej stopy zwrotu.

Dziękując za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, dokonując inwestycji w subfundusze zarządzane przez AgioFunds TFI, zachęcamy do zapoznania się ze szczegółami załączonego sprawozdania. Jednocześnie zapewniamy o naszej najwyższej staranności, jeśli chodzi o realizację wyżej nakreślonych celów subfunduszy w kolejnych okresach.



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 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 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 dniu 30 grudnia 2015 roku wykreślono z RFi 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 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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 informacji zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Handwritten signatures and initials:
me
an. B
PW

II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	31.12.2016 r.			31.12.2015 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	26 851	33 210	6,41	27 818	31 519	5,17
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	699	734	0,12
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	5 000	5 022	0,97	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	443 518	444 369	85,76	466 501	472 690	77,48
Instrumenty pochodne	0	-120	-0,02	0	-326	-0,05
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	1 161	1 302	0,25	2 661	2 886	0,47
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	2 000	2 134	0,35
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	476 530	483 783	93,37	499 679	509 637	83,54

Tabela główna Połączonego zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Połączonego bilansu w części Składników 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.

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

III. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje połączonego bilansu (w tys. PLN)	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	518 153	610 059
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 170	35 666
2. Należności	909	3 942
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 109	60 447
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	149 837	98 850
- dłużne papiery wartościowe	116 627	66 597
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	334 128	411 153
- dłużne papiery wartościowe	327 742	406 093
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	1
II. Zobowiązania, w tym:	1 743	3 562
- zobowiązania własne subfunduszy	1 741	3 560
- zobowiązania proporcjonalne funduszu	2	2
III. Aktywa netto (I - II)	516 410	606 497
IV. Kapitał Funduszu	450 677	555 375
1. Kapitał wpłacony	1 604 566	1 370 400
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 153 889	-815 025
V. Dochody zatrzymane	63 056	46 929
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	71 068	56 312
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 012	-9 383
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 677	4 193
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	516 410	606 497

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:
 de - [signature]
 PW
 MC

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje połączonego rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Przychody z lokat	25 770	25 375
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	721	1 070
2. Przychody odsetkowe	24 833	24 161
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	67	3
5. Pozostałe	149	141
II. Koszty Funduszu	11 070	10 545
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	9 756	9 333
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	225	205
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	185	164
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	496	494
7. Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0
8. Opłaty za usługi prawne	11	0
9. Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	95	79
10. Koszty odsetkowe	8	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	53	77
13. Pozostałe	241	193
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	56	44
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	11 014	10 501
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	14 756	14 874
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-145	3 337
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 371	1 127
- z tytułu różnic kursowych:	277	63
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 516	2 210
- z tytułu różnic kursowych:	696	4
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	14 611	18 211

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

09-10-14
PW
KCC

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje połączonego zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	606 497	510 292
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	14 611	18 211
a) przychody z lokat netto	14 756	14 874
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 371	1 127
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 516	2 210
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	14 611	18 211
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:	-104 698	77 994
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	234 166	303 605
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-338 864	-225 611
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-90 087	96 205
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	516 410	606 497
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	577 973	519 027

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:
 d...
 P...
 M...



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 31 marca 2017 roku

Warszawa, dnia 31.03.2017 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 na dzień 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Aneta Godlewska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.
D 2112



Magda Wal.
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska
D 2111



Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowska 78, 00-844 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. Grzybowska 78 • 00-844 Warszawa • Tel. 022 585 20 00


• Fax 022 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>




Warszawa, dnia 31 marca 2017 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 na dzień 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

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


Jarosław Wylot-Szumański
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
C 134


Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul Grzybowska 78 20, 00-844 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2 207 461 050,00..

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Grzybowska 78 • 00-844 Warszawa • Tel. 022 585 20 00

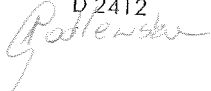
• Fax 022 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>




Warszawa, dnia 31 marca 2017 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 na dzień 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

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


Magda Wolska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska ..
D 2111


Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul Grzybowska 78 20, 00-844 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2 207 461 050,00..

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Grzybowska 78 • 00-844 Warszawa • Tel. 022 585 20 00

• Fax 022 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>



Warszawa, 31 marca 2017 r.

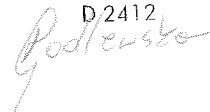
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Jarosław Wylot-Szumański
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
C 134



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



Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 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. Grzybowska 78 • 00-844 Warszawa • Tel. 022 585 20 00

• Fax 022 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>