

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku**

**Dla Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2017 roku wykazujące lokaty w kwocie 370 502 tysięcy złotych,
- połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 407 436 tysięcy złotych,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 9 814 tysięcy złotych,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto o kwotę 108 974 tysięcy złotych.

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzające Funduszem („Towarzystwo”) jest odpowiedzialne za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, 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), zwanym dalej „rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane 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 późn. zm. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

*Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2017 oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności z rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

*List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza*

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

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2017 roku



Michał Dębski  
Biegły Rewident nr 13342  
Działający w imieniu:  
Mac Auditor Sp. z o.o.  
ul. Obrzeźna 5/8p.  
02-691 Warszawa  
Spółka wpisana na listę firm audytorskich pod nr. 244

Warszawa, 25 sierpnia 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 Spółek Wzrostowych (poprzednia nazwa Subfunduszu – do 30 czerwca 2017 roku – AGIO Agresywny), zarządzanych przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych.

Pierwsze półrocze 2017 roku z perspektywy osiągniętych wyników inwestycyjnych oceniamy pozytywnie. Na szczególne wyróżnienie zasługuje Subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych, który osiągnął w okresie sześciu miesięcy stopę zwrotu na poziomie +11,48% i stabilnie plasuje się w gronie najlepszych funduszy w swojej grupie porównawczej. Po zakończeniu drugiego kwartału dokonaliśmy również uzupełnienia nazwy Subfunduszu, tak by lepiej oddawała realizowaną strategię inwestycyjną. Koncentracja inwestycji na spółkach wzrostowych oznacza w praktyce podkreślenie roli spółek z obszarów nowych technologii, medycyny czy szeroko rozumianych podmiotów innowacyjnych w portfelu Subfunduszu.

Państwa uwagę chcielibyśmy zwrócić również na Subfundusz AGIO Kapitał, który po nieco słabszym drugim półroczu 2016 r., ponownie odzyskuje swoją atrakcyjność. Stopa zwrotu z inwestycji zrealizowana w tym Subfunduszu w okresie pierwszego półrocza 2017 r. to +2%. Jednocześnie fundusz plasuje się w paśmie najniższego ryzyka inwestycyjnego, tylko nieznacznie przewyższającego lokaty bankowe, co dostrzegli również specjaliści niezależnego ośrodka analitycznego Analizy.pl. W publikacji „Najmniej ryzykowne fundusze w ofercie polskich TFI” z dnia 17 sierpnia 2017 roku, porównując fundusze wg metodologii oceny ryzyka SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator) w skali od 1 do 7 analitycy przyznali Subfunduszowi AGIO Kapitał najwyższą ocenę - „1”.

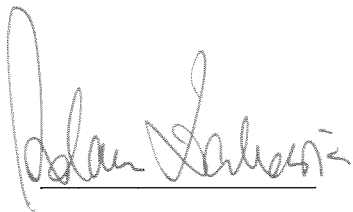
Jako satysfakcjonujący oceniamy również wynik inwestycji zrealizowany w Subfunduszu AGIO Globalny. Stopa zwrotu za okres pierwszych sześciu miesięcy wyniosła w tym wypadku +8,11%. Na osiągnięty rezultat zapracował zarówno komponent krajowy, jak i inwestycje zagraniczne realizowane głównie na rynku amerykańskim. Podkreślić jednak należy, iż szczególnie wyceny

zagraniczne znajdują się aktualnie na bardzo wysokim poziomie i w związku z tym w przypadku niektórych pozycji przewidujemy w najbliższym czasie zmniejszenie zaangażowania.

W odniesieniu do kolejnych kwartałów oczekujemy, że Subfundusz AGIO Kapitał będzie generował wynik na dotychczasowym poziomie ze względu na brak istotnej zmienności na rynku stóp procentowych, jak i brak zmian w ocenie ryzyka kredytowego emitentów. W przypadku Subfunduszy AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych i AGIO Globalny jesteśmy przekonani, że szczególnie na rynku krajowym wyceny spółek pozostawiają spory potencjał do wzrostu i, mimo chwilowej korekty w segmencie małych i średnich spółek, spodziewamy się kontynuacji pozytywnych tendencji. Wierzymy, że w długim okresie rozsądnie wycenione firmy, które mamy w portfelu obu Subfunduszy akcyjnych, zapewnią godziwe stopy zwrotu.

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

Zachęcamy 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 2017 ROKU  
DO DNIA 30 CZERWCA 2017 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 Spółek Wzrostowych (do dnia 30 czerwca 2017 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Agio Agresywny),

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

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 Spółek Wzrostowych 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”.

### Przegląd połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Ul. Obrzeźna 5/8 p. Spółka jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 244

### Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

### Specjalizacja Funduszu

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

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

### Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 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.

II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	30.06.2017 r.			31.12.2016 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	45 233	52 897	12,94	26 851	33 210	6,41
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	3	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	263	261	0,06	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	5 000	5 022	0,97
Dłużne papiery wartościowe	314 630	315 851	77,24	443 518	444 369	85,76
Instrumenty pochodne	0	162	0,04	0	-120	-0,02
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	1 161	1 328	0,32	1 161	1 302	0,25
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
<b>Razem</b>	<b>361 287</b>	<b>370 502</b>	<b>90,60</b>	<b>476 530</b>	<b>483 783</b>	<b>93,37</b>

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.

### III. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje połączonego bilansu (w tys. PLN)	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>408 964</b>	<b>518 153</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 474	28 170
2. Należności	1 964	909
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	5 109
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	89 737	149 837
- dłużne papiery wartościowe	36 579	116 627
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	280 789	334 128
- dłużne papiery wartościowe	279 272	327 742
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>1 528</b>	<b>1 743</b>
- zobowiązania własne subfunduszy	1 526	1 741
- zobowiązania proporcjonalne funduszu	2	2
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>407 436</b>	<b>516 410</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>331 889</b>	<b>450 677</b>
1. Kapitał wpłacony	1 694 656	1 604 566
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 362 767	-1 153 889
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>70 359</b>	<b>63 056</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	75 654	71 068
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 295	-8 012
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>5 188</b>	<b>2 677</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)</b>	<b>407 436</b>	<b>516 410</b>

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:*  
 d-      hok      PW



#### IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje połączonego rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2017 - 30.06.2017 r.	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2016 - 30.06.2016 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>9 620</b>	<b>25 770</b>	<b>12 984</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	481	721	334
2. Przychody odsetkowe	9 133	24 833	12 581
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	67	47
5. Pozostałe	6	149	22
<b>II. Koszty Funduszu</b>	<b>5 063</b>	<b>11 070</b>	<b>5 513</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 218	9 756	4 752
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	128	225	107
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	81	185	93
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	263	496	259
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	11	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	48	95	48
10. Koszty odsetkowe	2	8	4
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	233	53	15
13. Pozostałe	90	241	234
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>29</b>	<b>56</b>	<b>18</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto (II - III)</b>	<b>5 034</b>	<b>11 014</b>	<b>5 495</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>	<b>4 586</b>	<b>14 756</b>	<b>7 489</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>5 228</b>	<b>-145</b>	<b>-1 502</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 717	1 371	-917
- z tytułu różnic kursowych:	-54	277	116
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 511	-1 516	-585
- z tytułu różnic kursowych:	-1 281	696	514
<b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>	<b>9 814</b>	<b>14 611</b>	<b>5 987</b>

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

*SD Mc PW*

## V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje połączonego zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2017 - 30.06.2017 r.	01.01.2016 - 31.12.2016 r.
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>516 410</b>	<b>606 497</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>9 814</b>	<b>14 611</b>
a) przychody z lokat netto	4 586	14 756
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 717	1 371
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 511	-1 516
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>9 814</b>	<b>14 611</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (razem), w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>-118 788</b>	<b>-104 698</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	90 090	234 166
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-208 878	-338 864
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)</b>	<b>-108 974</b>	<b>-90 087</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>407 436</b>	<b>516 410</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>407 225</b>	<b>577 973</b>


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.

Warszawa, 2017-08-25

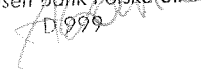
## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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 Spółek Wzrostowych, zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadczają, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz w półrocznych jednostkowych sprawozdaniach finansowych subfunduszy, sporządzonych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym

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



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



*Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chałubińskiego 7B, 00-844 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000044540 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526 020 58 71, o nr REGON: 010000854, z opłaconym kapitałem zakładowym w wysokości PLN 2 256 683 400,00*

**Raiffeisen Bank Polska S.A.** ul. Chałubińskiego 7B \* 00-844 Warszawa \* Tel. 022 585 70 00

\* Fax 022 585 25 85 \* Kod SWIFT: RCBWPL33 \* <http://www.raiffeisen.pl>