

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- połączone zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2018 roku wykazujące lokaty w kwocie 427 236 tysięcy złotych,
- połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 479 422 tysięcy złotych,
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 477 tysięcy złotych,
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto o kwotę 26 712 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 2018 roku poz. 395 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 Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

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 Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. 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 2018 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 połączonego sprawozdania finansowego dołączono półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek, AGIO Kapitał oraz AGIO Agresywny Spółek 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 27 sierpnia 2018 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, 27 sierpnia 2018 roku

Szanowni Państwo,

W załączeniu przekazujemy sprawozdanie finansowe AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami **AGIO Kapitał, AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (do 19 marca 2018 r.: AGIO Globalny) oraz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych**, zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje dotyczące składu portfeli inwestycyjnych, struktury kosztów i wyników operacji finansowych poszczególnych subfunduszy.

Z perspektywy osiągniętych wyników inwestycyjnych pierwsze półrocze 2018 roku oceniamy neutralnie. Stopy zwrotu osiągnięte przez poszczególne subfundusze AGIO SFIO były adekwatne do realizowanej strategii i związanego z nią poziomu ryzyka inwestycyjnego. Niestety ze względu na niekorzystne otoczenie rynkowe, szczególnie na rynku akcji, wyniki inwestycyjne funduszy dopuszczających ekspozycję na rynek polskich akcji, były ostatecznie negatywne. Wnioski płynące z doświadczeń pierwszego półrocza wykorzystaliśmy do modyfikacji strategii niektórych portfeli, co docelowo powinno sprzyjać poprawie atrakcyjności naszej oferty na tle konkurencji.

Subfundusz AGIO Kapitał w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. uzyskał stopę zwrotu na poziomie 1,34%. Wynik ten jest rezultatem bardzo niskiej „szkodowości” portfela osiągniętej dzięki ostrożnemu podejściu do selekcji poszczególnych obligacji. Szczególnego podkreślenia wart jest fakt, iż subfundusz nie posiadał w swoim portfelu obligacji wyemitowanych przez GetBack SA, czyli instrumentów, które były źródłem problemów większości funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej. Fakt ten, traktujemy jako potwierdzenie naszych wysokich kompetencji w zakresie oceny ryzyka kredytowego emitentów obligacji, co w przeszłości znajdowało potwierdzenie w postaci wielu prestiżowych nagród lub nominacji dla zarządzającego funduszem. Nasza polityka i styl inwestycyjny w przypadku subfunduszu AGIO Kapitał pozostają niezmienione, co powinno przekładać się na atrakcyjne stopy zwrotu przy zachowaniu relatywnie niskiego profilu ryzyka subfunduszu.

Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (do 19 marca 2018 r.: AGIO Globalny) w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. uzyskał stopę zwrotu na poziomie -8,29%, zaś subfundusz AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych -12,91%. Powodem słabego wyniku obu subfunduszy była z jednej strony zakładana statutowo dominująca ekspozycja na rynek polskich akcji, który w pierwszym półroczu br. zniżył o 12,22%, ale też z drugiej strony zdecydowane przeważenie w segmencie małych spółek, gdzie pogłębiająca się dekonstrukcja była i jest pochodną wieloletnich decyzji politycznych (faktyczna likwidacja OFE), na które Towarzystwo nie ma wpływu.

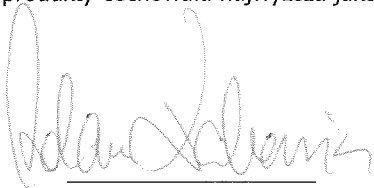
Wobec powyższego faktu w czerwcu br. zdecydowaliśmy się na definitywną zmianę realizowanych polityk inwestycyjnych w obu subfunduszach. W przypadku AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek dokonaliśmy przesunięcia portfela subfunduszu w kierunku spółek średnich, reprezentowanych przez indeks mWIG40, których udział w portfelu będzie wynosił minimum 70% aktywów netto subfunduszu. Jednocześnie zrezygnowaliśmy z atrybutu „globalny”, który był nieco mylący ze względu na relatywnie niski udział (do 30%) spółek zagranicznych. W efekcie w ramach zmienionej strategii subfundusz będzie poszukiwał szans inwestycyjnych głównie w segmencie polskich spółek średniej wielkości. Uważamy, że jest to miejsce gdzie spotyka się zainteresowanie kapitału instytucjonalnego (poza kapitałem krajowym również kapitału zagranicznego), z wysokim dynamizmem rozwoju poszczególnych przedsiębiorstw. Uwzględniając obecny bardzo niski poziom wycen, oceniamy że tak jednoznaczne wskazanie preferowanego segmentu rynku, będzie z korzyścią zarówno dla przyszłych wyników inwestycyjnych, jak i przejrzystości realizowanej strategii.

W przypadku subfunduszu AGIO Agresywny Spółek Wzrostowych korekta składu portfela została dokonana w przeciwnym kierunku. Subfundusz będzie koncentrował się na spółkach o wysokich wycenach bieżących ale i bardzo dobrych perspektywach. Ponad 50% portfela ma być inwestowane poza rynkiem krajowym, głównie w USA. Od wyników oczekujemy dużej zmienności, ale jednocześnie wysokich stóp zwrotu w okresach hossy. Z początkiem czerwca br. do zespołu zarządzających dołączył nowy doradca inwestycyjny – Jakub Bentke. Wierzymy, że wieloletnie, udokumentowane doświadczenie nowego zarządzającego, pozwoli szybko przesunąć uzyskiwane wyniki do pierwszego kwartyla funduszy o porównywalnej polityce inwestycyjnej.

Wartość aktywów zgromadzonych w subfunduszach AGIO SFIO na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła ponad 482 mln. Oznacza to wzrost względem końca 2017 roku o 27 mln (+6%).

Na podstawie oficjalnych wycen, publikowanych na stronie Towarzystwa, łączna wartość aktywów zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez AgioFunds TFI na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 7,1 mld PLN, co odpowiednio oznacza spadek o 314 mln PLN (-4%) w ciągu ostatniego półrocza, związany z likwidacją dedykowanych funduszy zamkniętych.

Wraz z przekazaniem półrocznego sprawozdania finansowego funduszu bardzo dziękujemy Państwu za powierzenie nam swoich oszczędności. Zapewniamy, iż dokładamy wszelkich starań, aby oferowane przez nas produkty cechowała najwyższa jakość, a nasi Klienci czerpali z nich największe możliwe korzyści.



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 2018 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2018 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 2018 r. poz. 1355 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Subfundusz AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (do dnia 16 czerwca 2015 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą Agio Multistrategia, od dnia 17 czerwca 2015 roku do 19 marca 2018 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą AGIO Globalny),
- 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 Akcji Małych i Średnich Spółek 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 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 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	30.06.2018 r.			31.12.2017 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	36 323	36 957	7,65	46 672	50 254	11,03
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	385 770	389 152	80,57	359 407	360 738	79,20
Instrumenty pochodne	0	-250	-0,05	0	345	0,08
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	1 161	1 377	0,29	1 161	1 355	0,30
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
Razem	423 254	427 236	88,46	407 240	412 692	90,61

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.

PW

III. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje połączonego bilansu (w tys. PLN)	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.
I. Aktywa	482 949	455 456
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 592	39 971
2. Należności	2 871	2 793
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	107 116	101 146
- dłużne papiery wartościowe	70 159	50 892
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	320 370	311 546
- dłużne papiery wartościowe	318 993	309 846
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	3 527	2 746
- zobowiązania własne subfunduszy	3 524	2 744
- zobowiązania proporcjonalne funduszu	3	2
III. Aktywa netto (I - II)	479 422	452 710
IV. Kapitał Funduszu	399 098	372 863
1. Kapitał wpłacony	1 981 621	1 855 178
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 582 523	-1 482 315
V. Dochody zatrzymane	79 625	77 902
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	86 928	80 990
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 303	-3 088
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	699	1 945
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	479 422	452 710

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

PW

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje połączonego rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2018 - 30.06.2018 r.	01.01.2017 - 31.12.2017 r.	01.01.2017 - 30.06.2017 r.
I. Przychody z lokat	10 699	19 370	9 620
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	515	1 045	481
2. Przychody odsetkowe	10 028	18 237	9 133
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	134	24	0
5. Pozostałe	22	64	6
II. Koszty Funduszu	4 792	9 522	5 063
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 909	8 182	4 218
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	101	253	128
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	89	164	81
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	265	515	263
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	39	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	48	95	48
10. Koszty odsetkowe	0	21	2
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	229	233
13. Pozostałe	341	63	90
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	31	74	29
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	4 761	9 448	5 034
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	5 938	9 922	4 586
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-5 461	4 192	5 228
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 215	4 924	2 717
- z tytułu różnic kursowych:	-481	-524	-54
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 246	-732	2 511
- z tytułu różnic kursowych:	1 538	-1 678	-1 281
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	477	14 114	9 814

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

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje połączonego zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2018 - 30.06.2018 r.	01.01.2017 - 31.12.2017 r.
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	452 710	516 410
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	477	14 114
a) przychody z lokat netto	5 938	9 922
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 215	4 924
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 246	-732
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	477	14 114
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:	26 235	-77 814
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	126 443	250 612
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-100 208	-328 426
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	26 712	-63 700
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	479 422	452 710
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	473 777	418 871

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



AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco 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:

Bartosz Józefiak
Wiceprezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Emilia Guz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2018 roku

Warszawa, 2018-08-27

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 Akcji Małych i Średnich Spółek (dawniej 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 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., są zgodne ze stanem faktycznym

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

Maciej Rolski
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 3801

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 m.st. st. 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 • T 1 1 012 200 20 00

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