



meritum
biegli rewidenci

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
Jednostkowego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku**

Dla Uczestników Subfunduszu Agio Multistrategia wyodrębnionego w ramach Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Subfunduszu Agio Multistrategia wyodrębnionego w ramach Agio Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Dąbrowskiego 1, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r.,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 r., który wykazuje sumę aktywów netto w wysokości 41 095 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 3 516 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- noty objaśniające,
- informację dodatkową.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 - ze zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu Agio Multistrategia.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu Agio Multistrategia na dzień 30 czerwca 2014 r., jak też jego wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 - ze zm.).

Zwracamy uwagę, że w portfelu Subfunduszu Agio Multistrategia znajduje się 2 500 szt. obligacji serii B, na łączną kwotę 2 473 tys. zł, wyemitowanych przez Mostostal Wrocław Quantum Ruda Park Sp. z o.o., a zabezpieczeniem wykupu tych obligacji są zabezpieczenia hipoteczne w łącznej kwocie 56 000 tys. zł ustanowione na:

- a) prawie użytkowania wieczystego gruntu nieruchomości składającej się z działek numer 1000/49 i 1001/49 opisane w Kw numer GL1S/00042671/8 Sądu Rejonowego w Rudzie Śląskiej,
- b) prawie użytkowania wieczystego gruntu nieruchomości składającej się z działek numer 1002/51, 1003/51 i 1004/51 opisane w Kw numer GL1S/00042666/0 Sądu Rejonowego w Rudzie Śląskiej,
- c) nieruchomości stanowiącej działkę numer 845/51 opisaną w Kw numer GL1S/00042665/3 Sądu Rejonowego w Rudzie Śląskiej,
- d) nieruchomości stanowiącej działkę numer 839/49 opisaną w Kw numer GL1S/00042664/6 Sądu Rejonowego w Rudzie Śląskiej,

- e) nieruchomości stanowiącej działkę numer 120/34 opisaną w Kw numer ZG1E/00104475/5 Sądu Rejonowego w Zielonej Górze,
- f) nieruchomości stanowiącej działkę numer 120/45 opisaną w Kw numer ZG1E/00104470/0 Sądu Rejonowego w Zielonej Górze,
- g) nieruchomości stanowiącej działkę numer 120/47 opisaną w Kw numer ZG1E/00104465/2 Sądu Rejonowego w Zielonej Górze,
- h) nieruchomości stanowiącej działkę numer 120/51 opisaną w Kw numer ZG1E/00079905/4 Sądu Rejonowego w Zielonej Górze,

które służą zabezpieczeniu spłaty wszystkich obligatariuszy. Termin wykupu obligacji przez emitenta upłynął w dniu 27 marca 2014 r. Od dnia wykupu toczą się negocjacje w sprawie zawarcia umowy w przedmiocie restrukturyzacji zobowiązań z tytułu wykupu przedmiotowych obligacji. Do dnia wydania raportu takie porozumienie nie zostało zawarte. W liście do Zarządu Towarzystwa, Meritum skierowało zalecenie monitorowania i ewentualnej niezwłocznej aktualizacji wyceny wierzytelności z tego tytułu, do kwoty którą Subfundusz będzie w stanie odzyskać po uwzględnieniu realnej wartości ustanowionych na jego rzecz zabezpieczeń w korespondencji z wartością zabezpieczenia oszacowaną przez powołanego przez Fundusz rzeczoznawcę majątkowego.

Zwracamy uwagę, że w aktywach Subfunduszu Agio Multistrategia znajduje się należność z tytułu wykupu 397 szt. obligacji serii AX, na łączną kwotę 407 tys. zł, wyemitowanych przez GANT Development S.A. Zabezpieczeniem wykupu tych obligacji jest hipoteka w kwocie 29 808 tys. zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości obejmującej działki 4/7 i 4/9 AM-21 obręb Stare Miasto, opisaną w Kw numer WR1K/00101368/5, która służy zabezpieczeniu spłaty wszystkich obligatariuszy. Termin wykupu obligacji przez emitenta upłynął w dniu 19 czerwca 2013 r. Meritum otrzymała od Jednostki informacje z dnia 22 kwietnia 2014 r. oraz z dnia 5 sierpnia 2014 r. o przebiegu postępowania w sprawie zaspokojenia roszczeń obligatariuszy obligacji serii AX z hipoteki. Z informacji tych wynika, że w dniu 9 stycznia 2014 r., Sąd Okręgowy we Wrocławiu zasądził na rzecz administratora hipoteki kwotę 21 527 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi, z tytułu należności na zaspokojenie roszczeń obligatariuszy posiadających obligacje serii AX wyemitowanych przez Gant Development SA, oraz że administrator hipoteki złożył wniosek do księgi wieczystej o wpis wzmianki o toczącej się egzekucji z nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie spłaty. Z informacji wynika również, iż prowadzący egzekucję komornik w dniu 23 czerwca 2014 r., wyznaczył biegłego sądowego w celu oszacowania wartości nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie spłaty wierzytelności. W liście do Zarządu Towarzystwa, Meritum skierowało zalecenie monitorowania i ewentualnej niezwłocznej aktualizacji wyceny wierzytelności z tego tytułu, do kwoty którą Subfundusz będzie w stanie odzyskać po uwzględnieniu realnej wartości ustanowionych na jego rzecz zabezpieczeń w korespondencji z wartością zabezpieczenia oszacowaną przez powołanego przez Fundusz rzeczoznawcę majątkowego.

wionych na jego rzecz zabezpieczeń w korespondencji z wartością zabezpieczenia oszacowaną przez biegłego sądowego.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2014 r.



KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT NR 10787

W IMIENIU MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK NR 3159
ul. Bukowińska 26B lok. U2, 02-703 Warszawa



MARZENA WÓJCIK, BIEGŁY REWIDENT NR 10787



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA
WYDZIELONY W RAMACH
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz AGIO MULTISTRATEGIA (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (dalej jako „Fundusz”) zarejestrowanym w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 2 lipca 2009 roku pod numerem RFI 483.

Fundusz AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

Subfundusz AGIO Multistrategia,

Subfundusz AGIO Kapitał,

Subfundusz AGIO Agresywny,

Subfundusz AGIO Aktywnej Alokacji (powstały z przekształcenia Agio Aktywnej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 5 lipca 2013 roku).

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 lipca 2009 roku. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 9 lipca 2009 roku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Długiej 16 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.

Specjalizacja Subfunduszu

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w:

- a) papiery wartościowe;
- b) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- c) waluty;
- d) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych;
- e) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne;
- f) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych – pod warunkiem, że są zbywalne;
- g) depozyty;
- h) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje, obligacje zamienne na akcje, kwity depozytowe, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

- będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) waluty - od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne zgodnie z postanowieniami § 23 Statutu,
 - 6) wierzytelności z wyjątkiem wierzytelności osób fizycznych, pod warunkiem, że są zbywalne - od 0% do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 7) depozyty - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 8) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu 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 oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

II. ZESTAWNIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2014-06-30			2013-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	25 133	28 679	69,46%	28 183	37 802	63,12%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	5 381	5 561	13,47%	3 016	3 205	5,35%
Instrumenty pochodne	-	-4	-0,01%	-	12	0,02%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	1 116	1 826	4,42%	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	500	494	1,19%	3 749	4 345	7,26%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Ślaki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	32 130	36 556	88,53%	34 948	45 364	75,75%

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			1 509 998		24 918	28 587	69,23%
AC S.A. (PLACSA000014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 128	Polska	403	690	1,67%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 000	Polska	291	505	1,22%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 000	Polska	1 069	1 326	3,21%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 483	Polska	792	778	1,88%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 000	Polska	851	838	2,03%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 850	Polska	454	874	2,12%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 000	Polska	3 206	3 485	8,45%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 000	Polska	78	74	0,18%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 000	Polska	1 952	1 738	4,21%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 377	Polska	879	795	1,93%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 000	Polska	904	867	2,10%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	Polska	901	894	2,17%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 500	Polska	1 942	1 997	4,85%
BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A. (PLBSCDO00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 623	Polska	374	603	1,46%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	85 134	Polska	372	518	1,25%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEKUS S.A. (PLVINDEK00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 430	Poliska	117	133	0,32%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	100 000	Poliska	869	777	1,88%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 000	Poliska	801	830	2,01%
WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	350	Poliska	196	352	0,85%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 237	Poliska	251	409	0,99%
VISTULA GROUP S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	150 000	Poliska	271	252	0,61%
ZETKAMA S.A. (PLZTKMA00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 755	Poliska	250	500	1,21%
ZAMET INDUSTRY S.A. (PLZAMET00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	100 500	Poliska	217	452	1,09%
SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	14 000	Poliska	252	588	1,42%
AB S.A. (PLAB000000019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 000	Poliska	484	455	1,10%
ACTION S.A. (PLACTIN00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 328	Poliska	307	410	0,99%
APLISENS S.A. (PLAPLS0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 579	Poliska	87	88	0,21%
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 000	Poliska	371	808	1,96%
KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 000	Poliska	773	647	1,57%
4FUN MEDIA S.A. (PL4FNMD00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 252	Poliska	102	67	0,16%
PRAGMA FAKTORING S.A. (PLGFPRE00040)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 931	Poliska	334	316	0,77%
FEERUM S.A. (PLFEERM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	41 729	Poliska	859	906	2,19%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 812	Polska	239	530	1,28%
ZAKŁADY LENTEX S.A. (PLLENTX00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	74 500	Polska	505	588	1,42%
MONNARI TRADE S.A. (PLMNRTR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	75 000	Polska	623	616	1,49%
RYANAIR HOLDINGS PLC (IE00B1GKF381)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	28 000	Irlandia	692	801	1,94%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50 000	Polska	569	799	1,94%
BYTOM S.A. (PLBYTOM00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	435 000	Polska	589	513	1,24%
GRAMMER AG (DE0005895403)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	4 500	Niemcy	692	768	1,86%
Aktywny rynek nieregulowany			17 892		215	92	0,23%
IMAGIS S.A. (PLIMAGS00013)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	17 892	Polska	215	92	0,23%
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			1 527 890		25 133	28 679	69,46%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								2 474	2 473	6,00%
Obligacje								2 474	2 473	6,00%
Nienotowane na aktywnym rynku								2 474	2 473	6,00%
MOSTOSTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA PARK SP. Z O.O., SERIA B	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MOSTOSTAL WROCŁAW QUANTUM RUDA PARK SP. Z O.O.	Polska	2014-03-27	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	2 474	2 473	6,00%
Bony skarbowe								-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-
Inne								-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								2 907	3 088	7,47%
Obligacje								2 907	3 088	7,47%
Nienotowane na aktywnym rynku								2 907	3 088	7,47%
REDAN S.A., SERIA E1	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	REDAN S.A.	Polska	2018-12-31	5,7200% (Zmienny kupon)	100	457	481	1,16%
REDAN S.A., SERIA E2	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	REDAN S.A.	Polska	2018-12-31	5,7200% (Zmienny kupon)	100	2 450	2 607	6,31%
Bony skarbowe								-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-
Inne								-	-	-
Suma:								5 381	5 561	13,47%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						12	-		-
Aktywny rynek regulowany						12	-		-
Futures na indeks MDAX, F2MXU14, 2014-09-19, Long contract	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	INDEKS MDAX	12	-		-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-		-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-		-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						815 000	-	-4	-0,01%
Aktywny rynek regulowany						-	-		-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-		-
Nienotowane na aktywnym rynku						815 000	-	-4	-0,01%
Forward_Short_EUR/PLN_20140711	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	680.000,00 EUR po kursie walutowym 4,15665 EUR	680 000	-	-5	-0,01%
Forward_Short_USD/PLN_20140711	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	135.000,00 USD po kursie walutowym 3,0555 USD	135 000	-	1	0,00%
Suma:						815 012	-	-4	-0,01%

TABELA UZUPELNIAJĄCA Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SBR INWESTYCJE SP. Z O.O.	SBR INWESTYCJE SP. Z O.O.	SZEPietowo	Polska	1 000	1 116	1 826	4,42%
Suma:				1 000	1 116	1 826	4,42%

TABELA UZUPELNIAJĄCA Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				603	500	494	1,19%
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI	603	500	494	1,19%
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany				-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany				-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku				-	-	-	-
Suma:				603	500	494	1,19%

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

III. BILANS

BILANS	2014-06-30	2013-12-31
I. Aktywa		
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 290	59 885
2) Należności	3 463	14 042
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 232	476
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	28 679	37 802
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	7 882	7 562
6) Nieruchomości	5 561	3 205
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania, w tym:	34	3
- z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych	195	2 441
III. Aktywa netto (I - II)	5	-
IV. Kapitał Subfunduszu	41 095	57 444
1) Kapitał wpłacony	53 124	65 957
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	164 504	163 078
V. Dochody zatrzymane	-111 380	-97 119
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-16 432	-18 901
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 718	-8 059
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-7 714	-10 842
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 403	10 388
	41 095	57 444
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		
	40 691,8989	53 024,9280
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 009,91	1 083,34

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2013-01-01 do 2013-06-30
I. Przychody z lokat	539	1 302	820
Dywidendy i inne udziały w zyskach	423	968	522
Przychody odsetkowe	116	316	190
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	108
Pozostałe	-	18	-
II. Koszty Subfunduszu	1 202	3 225	885
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 002	2 991	774
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	29	58	31
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	15	30	15
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	92	128	64
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	55	10	-
Pozostałe	7	8	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	4	23	8
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	1 198	3 202	877
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-659	-1 900	-57
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 857	8 573	1 234
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 128	772	540
- z tytułu różnic kursowych	-18	-	-193
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-5 985	7 801	694
- z tytułu różnic kursowych	44	-52	1
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-3 516	6 673	1 177
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-86,41	125,85	31,67

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2014-01-01 do 2014-06-30		od 2013-01-01 do 2013-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto:				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		57 444		38 190
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-3 516		6 673
a) przychody z lokat netto		-659		-1 900
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		3 128		772
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-5 985		7 801
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-3 516		6 673
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):		-		-
a) z przychodów z lokat netto		-		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		-12 833		12 581
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		1 428		18 910
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-14 261		-6 329
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)		-16 349		19 254
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		41 095		57 444
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		50 444		39 410
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 318,2420		17 494,3259
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		13 651,2712		6 711,9038
Saldo zmian		-12 333,0291		10 782,4221
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		151 804,3649		150 486,1229
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		111 112,4660		97 461,1948
Saldo zmian		40 691,8989		53 024,9281
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		1 083,34		904,08
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		1 009,91		1 083,34
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-13,67%		19,83%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1 000,41	2014-05-14	882,96	2013-04-24
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	1 108,74	2014-02-12	1 127,62	2013-10-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 009,91	2014-06-30	1 083,34	2013-12-31
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		4,80%		8,18%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		4,01%		7,59%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,12%		0,15%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0,06%		0,08%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,36%		0,32%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-		-

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA (w tys. PLN)

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

Dzień wyceny – począwszy od dnia 2 maja 2012 roku dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypada w każdą środę, będącą dniem roboczym. W przypadku gdy Dzień Wyceny przypada na dzień, który nie jest dniem roboczym, wyceny dokonuje się w kolejnym dniu roboczym. Do dnia 2 maja 2012 roku dzień wyceny przypadał w każdy czwartek będący dniem roboczym.

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z §22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz 1859).

Nota nr 2 Należności Funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2014-06-30	2013-12-31
Należności	1 232	476
Z tytułu zbytych lokat	961	453
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	266	19
Z tytułu odsetek	-	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	5	3

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2014-06-30	2013-12-31
Zobowiązania	195	2 441
Z tytułu nabytych aktywów	-	666
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	5	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	166
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	190	1 609
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2014-06-30		2013-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	3 463	-	14 042
MBANK S.A.	-	1 559	-	-
EUR	275	1 146	-	-
USD	135	413	-	-
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	1 904	-	14 042
EUR	2	9	388	1 609
PLN	1 895	1 895	11 859	11 859
USD	-	-	190	574

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-01-01 do 2013-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	8 753	9 883

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2014-06-30		2013-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 463	8,39%	14 042	23,45%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 473	6,00%	-	-
Suma:	5 936	14,39%	14 042	23,45%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2014-06-30		2013-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	3 088	7,47%	3 205	5,35%
Zobowiązania (***)	-	-	-	-
Suma:	3 088	7,47%	3 205	5,35%

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2014-06-30		2013-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	10 257	24,84%	17 735	29,61%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-
Środki pieniężne zdeponowane na rachunkach w RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	1 904	4,61%	14 042	23,45%

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2014-06-30			2013-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	412	1 568	3,80%	578	2 183	3,65%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	377	1 569	3,80%	758	3 143	5,25%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	1	0,00%	3	12	0,02%
Zobowiązania	1	5	0,01%	103	428	0,71%

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

		2014-06-30							
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward_Short_EUR/PLN_20140711	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5 PLN	-	2014-07-11	680.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1565 EUR	2014-07-11	2014-07-11
Forward_Short_USD/PLN_20140711	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1 PLN	-	2014-07-11	135.000,00 USD po kursie walutowym 3,0555 USD	2014-07-11	2014-07-11
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks MDAX, F2MXU14, 2014-09-19, Long contract	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	-	INDEKS DAX	2014-09-19	2014-09-19

		2013-12-31							
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward_Short_EUR/PLN_20140124	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8 PLN	-	2014-01-24	950.000,00 po kursie walutowym 4,1610 EUR	2014-01-24	-
Forward_Short_USD/PLN_20140124	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4 PLN	-	2014-01-24	135.000,00 po kursie walutowym 3,0450 USD	2014-01-24	-
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks DAX, FDAXH14, 2014-03-21, long contract	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	13 EUR	-	-	INDEKS DAX	2014-03-21	-

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCZKI BILANSU	2014-06-30		2013-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa				
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		41 290		59 885
EUR	-	3 463	-	14 042
PLN	277	1 155	368	1 609
USD	1 895	1 895	11 859	11 859
2) Należności				
PLN	135	413	190	574
	1 232	1 232	476	476
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu				
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:				
EUR	-	28 679	-	37 802
PLN	377	1 569	758	3 143
	27 110	27 110	34 659	34 659
- dłużne papiery wartościowe				
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:				
EUR	-	7 882	-	7 562
PLN	-	-	2	8
USD	7 881	7 881	7 550	7 550
- dłużne papiery wartościowe				
PLN	-	1	1	4
	5 561	5 561	3 205	3 205
6) Nieruchomości	5 561	5 561	3 205	3 205
7) Pozostałe aktywa				
PLN	-	34	-	3
	34	34	3	3
II. Zobowiązania				
EUR	-	195	-	2 441
PLN	1	5	103	428
	190	190	2 013	2 013

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZ U	od 2014-01-01 do 2014-06-30			od 2013-01-01 do 2013-12-31			od 2013-01-01 do 2013-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	3	44	-21	-	-	-52	1	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-193

W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty jednostkowego sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	2014-06-30		2013-12-31	
	Kurs EUR	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
Kurs EUR	4,1609	EUR	4,1472	EUR
Kurs USD	3,0473	USD	3,012	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2014-01-01 do 2014-06-30		od 2013-01-01 do 2013-12-31		od 2013-01-01 do 2013-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 676	-6 077	805	6 597	411	543
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	452	91	-33	1 204	129	151
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	3 128	-5 986	772	7 801	540	694

II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT FUNDUSZU

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2013-01-01 do 2013-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Oplaty dla depozytariusza	4	23	8

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2013-01-01 do 2013-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 002	1 575	723
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	1 416	51
Suma:	1 002	2 991	774

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	57 444	38 190	57 069
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 083,34	904,08	912,69

VII. INFORMACJA DODATKOWA

AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. **Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

4. **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu**

- a) **Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- b) **Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- c) **Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. **Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. **Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.**

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO MULTISTRATEGIA

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Czerwiakowska
Starszy Specjalista w Wydziale Sprawozdawczym
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 Skwaron
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 25 sierpnia 2014 roku

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2014 r.

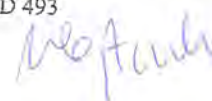
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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 Multistrategia oraz Agio Agresywny, Agio Aktywnej Alokacji zarządzanego przez AGIOFUNDS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadczają, że dane Subfunduszu Agio Multistrategia dotyczące stanu aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2014 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

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



Justyna Wejtzuk
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 493



Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 30, 00-549 Warszawa wpisana do
Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 000047525 adres siedziby: ul. Pięknej 30, 00-549 Warszawa
NIP Sądca: Sąd Rejonowy dla M. St. w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o REGON: 141602056-71, u.o. REGON: 01000049,
z opłaconym kapitałem zakładowym w wysokości 500 000 000 zł, NIP: 525-020-56-71, u.o. REGON: 01000049.

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 30 • 00-549 Warszawa •
Tel. 022 585 20 00

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