

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013 ROKU


Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Amplico Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **Amplico Subfunduszu Akcji** (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2013 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd Amplico Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.


Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. 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, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. 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 na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanych na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

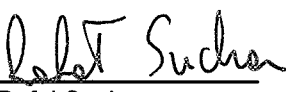
Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **Amplico Subfunduszu Akcji**, na które składa się:


- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2013 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 201.897 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 19.347 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 30.253 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.


Krzysztof Stupnicki
Prezes Zarządu


Beata Artemska
Członek Zarządu


Rafał Suchan
Członek Zarządu


Adam Skolimowski
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

**AMPLICO SUBFUNDUSZ AKCJI WYDZIELONY W RAMACH AMPLICO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

Amplico Subfundusz Akcji („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/4-1-1101/04 z dnia 9 marca 2004 roku i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji został przekształcony w AIG Subfundusz Akcji wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFI 515. Od dnia 1 marca 2010 roku Subfundusz działa pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji i jest wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie przede wszystkim w akcje polskich spółek (średnio 90% wartości aktywów Subfunduszu). Z wyjątkiem pierwszych 30 dni od momentu zarejestrowania Funduszu, całkowita wartość inwestycji w akcje spółek mających siedzibę w Polsce dopuszczonych do publicznego obrotu nie będzie mniejsza niż 66% wartości aktywów Subfunduszu, a wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie będzie przekraczać 30% wartości aktywów Subfunduszu. Z kolei całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 34% wartości aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 48-52 statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

Organem Subfunduszu jest Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Okres sprawozdawczy Amplico Subfunduszu Akcji.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku.**

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2013 roku.**

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

Podmiot, który prowadził przegląd sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp z o.o.)

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące.

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 statutu Funduszu a także są zróżnicowane pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;

- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.
- kategoria I – Jednostki Uczestnictwa zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B . W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku

Amplico Subfundusz Akcji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

BILANS

w tys. zł

	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2012
I. Aktywa	203 616	233 877
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 381	15 161
2) Należności	3 427	845
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	190 808	217 871
- w tym dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
- w tym dłużne papiery wartościowe	-	-
II. Zobowiązania	1 719	1 727
III. Aktywa netto (I-II)	201 897	232 150
IV. Kapitał funduszu	512 148	523 054
1) Kapitał wpłacony	3 114 374	3 089 271
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 2 602 226	- 2 566 217
V. Dochody zatrzymane	346 618	336 286
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	47 977	45 606
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	298 641	290 680
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	36 367	45 382
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	201 897	232 150
Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	13 544 196,930358	14 236 244,759290
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	13 315 006,654748	14 019 099,827479
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	3 884,265543	2 411,838688
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	225 306,010067	214 733,093123
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	14,91 zł	16,31 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	14,91 zł	16,32 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	14,92 zł	16,33 zł

Amplico Subfundusz Akcji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	1 stycznia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012
I. Przychody z lokat	2 223	12 796	4 808
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 826	12 073	4 451
2. Przychody odsetkowe	121	720	357
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	276	-	-
4. Pozostałe	-	3	-
II. Koszty funduszu	4 594	10 375	5 329
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 336	9 628	4 957
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	58	111	58
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	146	328	171
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	198	102
13. Pozostałe	54	110	41
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 594	10 375	5 329
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	- 2 371	2 421	- 521
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	- 16 976	34 734	12 165
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	- 7 961	- 11 892	- 5 354
- z tytułu różnic kursowych	- 16	- 37	94
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	- 9 015	46 626	17 519
- z tytułu różnic kursowych	1 211	- 1 757	- 1 072
VII. Wynik z operacji (V±VI)	- 19 347	37 155	11 644
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	- 1,43 zł	2,61 zł	0,73 zł
kategoria A	- 1,43 zł	2,61 zł	0,73 zł
kategoria E	- 1,43 zł	2,61 zł	0,73 zł
kategoria I	- 1,43 zł	2,61 zł	0,73 zł

Amplico Subfundusz Akcji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

w tys. zł

	Zestawienie zmian w aktywach netto	1 stycznia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	232 150	244 026
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-	-
a)	przychody z lokat netto	2 371	2 421
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 961	11 892
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 015	46 626
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	19 347	37 155
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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), w tym:	-	-
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	25 103	240 082
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	36 009	289 112
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	30 253	11 876
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	201 897	232 150
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	218 431	240 668
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-	-
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 586 343,838365	16 235 418,337361
	kategorii A	1 546 705,223110	16 156 362,368294
	kategorii E	1 472,426855	2 502,593583
	kategorii I	38 166,188400	76 553,375484
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 278 391,667297	19 557 005,817520
	kategorii A	2 250 798,395841	19 476 613,921239
	kategorii E	-	90,754895
	kategorii I	27 593,271456	80 301,141386
c)	saldo zmian	-	-
	kategorii A	-	-
	kategorii E	-	-
	kategorii I	-	-
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	13 544 196,930358	14 236 244,759290
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	145 278 176,564783	143 691 832,726418
	kategorii A	144 660 863,037759	143 114 157,814649
	kategorii E	3 975,020438	2 502,593583
	kategorii I	613 338,506586	575 172,318186
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	131 733 979,634425	129 455 587,967128
	kategorii A	131 345 856,383011	129 095 057,987170
	kategorii E	90,754895	90,754895
	kategorii I	388 032,496519	360 439,225063
c)	saldo zmian	13 544 196,930358	14 236 244,759290
	kategorii A	13 315 006,654748	14 019 089,827479
	kategorii E	3 884 265543	2 411,838688
	kategorii I	225 306,010067	214 733,093123
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych		
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	16,31 zł	13,90 zł
	kategorii E	16,32 zł	-
	kategorii I	16,33 zł	13,91 zł
2)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	14,91 zł	16,31 zł
	kategorii E	14,91 zł	16,32 zł
	kategorii I	14,92 zł	16,33 zł
3)	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-16,43%	17,34%
	kategorii E	-16,53%	-
	kategorii I	-16,52%	17,40%
4)	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	14,57 zł (2013-04-23)	13,28 zł (2012-06-05)
	kategorii E	14,57 zł (2013-04-23)	13,29 zł (2012-06-05)
	kategorii I	14,58 zł (2013-04-23)	13,30 zł (2012-06-05)
5)	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	16,66 zł (2013-01-03)	16,40 zł (2012-12-19)
	kategorii E	16,67 zł (2013-01-21)	16,41 zł (2012-12-19)
	kategorii I	16,68 zł (2013-01-21)	16,42 zł (2012-12-19)
6)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	14,91 zł (2013-06-28)	16,31 zł (2012-12-28)
	kategorii E	14,92 zł (2013-06-28)	16,31 zł (2012-12-28)
	kategorii I	14,93 zł (2013-06-28)	16,32 zł (2012-12-28)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,21%	4,31%
	- procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,97%	4,00%
	- procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05%	0,05%
	- Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,14%

Amplico Subfundusz Akcji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela główna

Składniki Lokat	Bieżący okres sprawozdawczy			Dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy		
	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	procentowy udział w aktywach ogółem
akcje	139 620	175 258	86,07%	148 355	190 996	81,67%
warranty subskrypcyjne						
prawa do akcji				2 036	2 286	0,98%
prawa poboru	-	-	0,00%	-	60	0,03%
kwity depozytowe	2 097	2 200	1,08%	4 597	4 947	2,12%
listy zastawne						
dłużne papiery wartościowe						
instrumenty pochodne	-	551	-0,27%	-	158	0,07%
udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
jednostki uczestnictwa						
certyfikaty inwestycyjne						
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 174	13 350	6,56%	17 658	19 582	8,37%
wierzytelności						
weksle						
depozyty						
waluty						
nieruchomości						
statki morskie						
inne						

Amplico Subfundusz Akcji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

L.P.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	85 193	Polska	1 921	1 772	0,87%
2	PLACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 065	Polska	1 153	1 792	0,88%
3	PLADMBT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 655 700	Polska	1 189	2 053	1,01%
4	PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	45 015	Polska	2 726	4 029	1,99%
5	NLD0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 782	Polska	1 671	1 663	0,82%
6	PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 930	Polska	1 329	1 286	0,62%
7	PLARCUS00040	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	259 299	Polska	3 193	1 022	0,50%
8	PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 125	Polska	953	1 112	0,55%
9	PLATMSA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	137 740	Polska	734	1 624	0,80%
10	PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	35 549	Polska	1 447	2 638	1,30%
11	LT000123831	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 189	Litwa	1 368	1 859	0,91%
12	PLBRE000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 708	Polska	1 574	3 335	1,64%
13	PLBRN000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	160 000	Polska	170	174	0,09%
14	PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 912	Polska	2 188	2 495	1,23%
15	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	218 102	Polska	1 605	2 017	0,99%
16	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 062	Polska	700	1 018	0,50%
17	NLD0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 000	Holandia	1 129	1 150	0,56%
18	PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	179 353	Polska	2 412	2 143	1,05%
19	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	168 768	Polska	2 643	3 131	1,54%
20	PLDTP000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	119 059	Polska	606	774	0,38%
21	PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	307 650	Polska	940	2 103	1,03%
22	PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 100	Polska	1 269	1 245	0,61%
23	PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	123 010	Polska	1 658	1 629	0,80%
24	PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 342	Polska	1 011	2 251	1,11%
25	PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 477 848	Polska	2 520	2 749	1,35%
26	PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	35 134	Polska	1 453	1 337	0,65%
27	PLGT000000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	197 024	Polska	1 562	1 616	0,79%
28	PLGSPRD00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	357 680	Polska	942	1 002	0,49%
29	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	39 178	Polska	2 523	3 709	1,82%
30	PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 700	Polska	475	580	0,28%
31	PLIMPXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	84 273	Polska	311	207	0,10%
32	LU6327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 416	Luksemburg	508	788	0,39%
33	PLKSHIM00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	110 230	Polska	6 882	13 338	6,55%
34	PLKRK0000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	105 057	Polska	1 354	1 470	0,72%
35	PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 983	Polska	793	1 236	0,61%
36	PLKET0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 557	Polska	1 073	1 583	0,78%
37	PLBT0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	357 368	Polska	1 662	797	0,39%
38	PLLOT0000025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	46 039	Polska	1 460	1 653	0,81%
39	PLLPPO000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	730	Polska	1 715	4 782	2,35%
40	PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 766	Polska	907	1 392	0,68%
41	PLNFI0900014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 824 144	Polska	2 234	2 316	1,14%
42	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	478 068	Polska	1 965	2 491	1,22%
43	PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 039 040	Polska	2 089	1 122	0,55%
44	PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	412 564	Polska	2 200	990	0,49%
45	PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	207 567	Polska	625	863	0,42%
46	PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 725	Polska	121	147	0,07%
47	CH0197761098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	152 059	Szwajcaria	1 379	1 140	0,56%
48	PLZEPK000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	92 926	Polska	2 562	2 314	1,14%
49	PLPEKA000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	105 949	Polska	13 313	15 892	7,81%
50	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	301 482	Polska	5 436	4 643	2,28%
51	PLPGNI000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 205 379	Polska	5 670	6 991	3,43%
52	PLPKND000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	261 956	Polska	8 155	12 207	6,00%
53	PLPKND0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	562 396	Polska	13 591	20 021	9,83%
54	NLD0000686772	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	410 291	Holandia	805	583	0,29%
55	PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 538	Polska	774	220	0,11%
56	PLPZU00000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	32 117	Polska	10 039	13 158	6,46%
57	PLCRSNT00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	330 293	Polska	493	515	0,25%
58	PLDWORY00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	384 560	Polska	1 675	1 754	0,86%
59	PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	307 974	Polska	1 505	1 327	0,65%
60	PLTVN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	202 244	Polska	1 814	2 024	0,99%
61	PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	216 864	Polska	1 345	2 006	0,99%
				16 253 323		139 620	175 258	86,07%

[Signature]

Amplico Subfundusz Akcji
 ul. Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

L.P.	Kwity Depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	US80585Y3080	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	58 222	USA	2 097	2 200	1,08%
				58 222		2 097	2 200	1,08%

Amplico Subfundusz Akcji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

L.P.	Prawa Poboru	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	PLMSTSD00118	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 995 905	Polska	-	-	0,00%
				1 995 905		-	-	0,00%

Amplico Subfundusz Akcji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ									
		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
FR0010326140	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	45 884	5 442	5 512	2,71%
FR0010326256	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	35 270	6 731	7 838	3,85%
						81 154	12 174	13 350	6,56%

1

Amplico Subfundusz Akcji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

Tabela pomocnicza										
INSTRUMENTY POCHODNE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:							480	-	551	-0,27%
PLOGF0004002		Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	480	-	551	-0,27%

Wycena kontraktów terminowych futures na WIG20 prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na dzieńne rozliczenie rynku

Amplico Subfundusz Akcji

Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku

Nota-1	Polityka rachunkowości Subfunduszu
Nota-2	Należności Subfunduszu
Nota-3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota-4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota-5	Ryzyka
Nota-6	Instrumenty pochodne
Nota-7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota-8	Kredyty i pożyczki
Nota-9	Waluty i różnice kursowe
Nota-10	Dochody i ich dystrybucja
Nota-11	Koszty Subfunduszu
Nota-12	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nota-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

Księgi rachunkowe prowadzone są na terenie Rzeczypospolitej w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesięcy). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 17 czerwca 2004 roku i zakończył się 31 grudnia 2004 roku.

b) podstawowe zasady prowadzenia rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859 z 2007r.),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z 2004 r. z późn. zm.).

c) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do Euro. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do Euro.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w tysiącach złotych. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności – fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Towarzystwo pobiera w każdym dniu wyceny wynagrodzenie za zarządzanie według stawek określonych w statucie i prospekcie Funduszu, naliczone od wartości aktywów netto Subfunduszu, reprezentujących jednostki uczestnictwa określonych kategorii w danym dniu wyceny.

Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Subfunduszu wobec Towarzystwa – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto (WAN) reprezentujących każdą kategorię jednostek uczestnictwa. WAN dla danej kategorii jednostek uczestnictwa stanowi iloczyn WAN dla wszystkich kategorii jednostek, powiększony o dotychczas naliczone opłaty za zarządzanie dla wszystkich jednostek, oraz udziału jednostek danej kategorii w WAN, pomniejszony o koszty dotychczas naliczonej opłaty za zarządzanie dla danej kategorii jednostek.

Subfundusz pokrywa również inne koszty określone w statucie Funduszu.

d) metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem wyceny składników lokat, o których mowa w literze B ust. 1 lit. e), ust. 3 i 4.

A. Wycena składników lokat notowanych

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 niniejszej litery A, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z ust. 6.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Dzień Wyceny, pod warunkiem, że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.
4. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu określonym w ust. 3 lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu.
5. Ze względu na politykę inwestycyjną Subfunduszu dopuszczającą inwestowanie na określonych geograficznie rynkach zagranicznych, mając na uwadze konieczność uzyskania wiarygodnej wartości godziwej, określona w ust. 1 godzina została wyznaczona, aby umożliwić zastosowanie do wyceny jednostek uczestnictwa kursów zamknięć składników lokat notowanych na tych rynkach.
6. Jeżeli określony w ust. 1 lit a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Subfunduszu z przyczyn określonych w ust. 1 lit b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszu pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży.

Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika.

W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające, według wiedzy Subfunduszu, największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena.

W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszu według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych.

B. Wycena składników lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w następujący sposób:
 - a) akcji i udziałów w spółkach niepublicznych - według wartości godziwej ustalonej w pierwszej kolejności na podstawie oszacowania wartości składnika lokat za pomocą metody porównywania wskaźników z wykorzystaniem powszechnie uznanych wskaźników rynku kapitałowego takich jak: Cena do Zysku (P/E), Cena do Zysku Operacyjnego przed Odsetkami i Opodatkowaniem (P/EBIT), Cena do Wartości Księgowej (P/BV); jeżeli dokonywanie wyceny za pomocą metody porównywania wskaźników będzie niemożliwe, wartość godziwa zostanie oszacowana za pomocą metody dochodowej, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi spółkami; w przypadku braku możliwości zastosowania określonych powyżej metod, oszacowanie wartości akcji lub udziałów nastąpi według metody wartości aktywów netto;
 - b) praw do akcji - w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
 - c) praw do akcji nienotowanych na aktywnym rynku, a tożsamych w prawach do akcji notowanych na aktywnym rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości praw, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa;
 - d) praw poboru - według wartości teoretycznej;
 - e) dłużnych papierów wartościowych (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;
 - f) kontraktów terminowych, swapów - wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu;
 - g) opcji - wycenia się według wartości godziwej uwzględniając typ opcji (model Blacka-Scholesa), kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji;
 - h) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszu mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;
 - i) środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu - według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - j) akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku, a tożsamych do akcji notowanych na Aktywnym Rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości, akcje wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano akcje na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych akcji, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą,
 - k) kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe – według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.
- W przypadku, gdy wycena wg zasad określonych w lit. A. dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe będzie niemożliwa, wycena tych kwitów depozytowych odbędzie się wg jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym, odpowiedniej dla papieru wartościowego będącego podstawą wystawienia nienotowanego na Aktywnym Rynku kwitu depozytowego wyemitowanego na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe, przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji kwitów depozytowych.

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 5. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
- 2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:
- a) *metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych*
Nie dotyczy.
 - b) *metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego*
Nie dotyczy.

Nota-2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Należności	30.06.2013	31.12.2012
1.	z tytułu zbytych lokat	2.098	732
2.	z tytułu odsetek		-
4.	z tytułu dywidend	1.085	93
5.	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	244	20
	Suma	3.427	845

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Zobowiązania	30.06.2013	31.12.2012
1.	z tytułu nabytych lokat	233	-
2.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	140	707
3.	z tytułu rezerw na wydatki	817	904
4.	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	507	91
5.	z tytułu prowizji	19	7
6.	pozostałe	3	18
	Suma zobowiązań	1.719	1.727

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

- 1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			9.381
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	6.041	6.041
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	542	8
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	1.660	277
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	348	1.507
Dom Maklerski BZ WBK S.A.*	PLN	1.548	1.548

* W środkach znajdujących się na rachunku w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. kwota 708 tys. zł stanowiła depozyt zabezpieczający.

- 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 12.271 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

Nota-5 Ryzyka

- 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej,*
W Subfunduszu na dzień bilansowy nie występowały aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej.

b) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej*
W Subfunduszu na dzień bilansowy nie występowały aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej.

- 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) *kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*

Nie dotyczy.

b) *wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat*
Nie dotyczy.

- 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w koronie czeskiej, forincie węgierskim, dolarze amerykańskim, euro oraz złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w USD na dzień bilansowy wynosi 2.200 tys. zł, tj. 663 tys. USD.

Wartość tytułów uczestnictwa w portfelu denominowanych w EUR wynosiła na dzień bilansowy 13.350 tys. zł, tj. 3.084 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 277 tys. zł (tj. 1.660 tys. CZK), w forincie węgierskim w wysokości 8 tys. zł (tj. 542 tys. HUF) oraz w euro w wysokości 1.507 tys. zł (tj. 348 tys. EUR).

Nota-6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym Subfundusz zawierał transakcje na instrumentach pochodnych futures na WIG20 w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz zwiększenia sprawności zarządzania portfelem.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku Subfundusz posiadał 480 otwartych długich pozycji na instrumentach pochodnych futures na WIG20 (o symbolu ISIN: PLOGF0004002; termin wygaśnięcia 20 września 2013 roku). Pozycje zostały otwarte w celu zwiększenia sprawności zarządzania portfelem. Wartość kontraktu na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 wynosiła 10.411 tys. zł. Wartość wyceny na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku wynosiła (551) tys. zł.

Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

- 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

- 2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.

- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał od innych podmiotów papierów wartościowych.

Nota-8 Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów lub pożyczek.



- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w koronie czeskiej, forincie węgierskim, dolarze amerykańskim, euro oraz złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w USD na dzień bilansowy wynosi 2.200 tys. zł, tj. 663 tys. USD.

Wartość tytułów uczestnictwa w portfelu denominowanych w EUR wynosiła na dzień bilansowy 13.350 tys. zł, tj. 3.084 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 277 tys. zł (tj. 1.660 tys. CZK), w forincie węgierskim w wysokości 8 tys. zł (tj. 542 tys. HUF) oraz w euro w wysokości 1.507 tys. zł (tj. 348 tys. EUR).

Saldo dodatnich różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło 276 tys. zł. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniósł (16) tys. zł, a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 1.211 tys. zł.

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja (w tys. zł)

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie subfunduszu

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1.01-30.06.2013	1.01-31.12.2012
Akcje	(5.536)	(10.785)
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	(1.022)	(404)
Instrumenty pochodne	(1.444)	(592)
Kwity depozytowe	41	(111)
Suma	(7.961)	(11.892)

- 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	1.01-30.06.2013	1.01-31.12.2012
Akcje	(7.281)	43.481
Prawa do akcji	-	-
Prawa poboru	(60)	60
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	(748)	2.577
Instrumenty pochodne	(708)	158
Kwity depozytowe	(218)	350
Suma	(9.015)	46.626

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy.

- 4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Subfundusz zgodnie ze statutem nie dokonuje wypłat z dochodów.

Nota-11 Koszty Subfunduszu

- 1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

- 2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

- 3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 4.336 tys. zł. Wynagrodzenie Towarzystwa nie jest uzależnione od wyników Subfunduszu.

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

- 1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na koniec 2010 roku – 423.745 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku – 244.026 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku – 232.150 tys. zł

- 2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2010 roku:

Kategorii A – 18,33 zł,

Kategorii I – 18,35 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

Kategorii A – 13,90 zł,

Kategorii I – 13,91 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Kategorii A – 16,31 zł,

Kategorii E – 16,32 zł.

Kategorii I – 16,33 zł.

Informacje dodatkowe

Dla wszystkich danych wyrażonych w euro, zastosowano kurs EUR na 28.06.2013 roku tj. 1 EUR = 4,3292 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 28.06.2013 roku tj. 100 HUF = 1,4664 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 28.06.2013 roku tj. 1 CZK = 0,1669 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich, zastosowano kurs USD na 28.06.2013 roku tj. 1 USD = 3,3175 zł.

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku

Informacja dodatkowa
od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
Nie dotyczy.
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
Nie wystąpiły.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności
Nie dotyczy.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian
Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku