

## 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 Rynków Wschodzących** (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 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.)

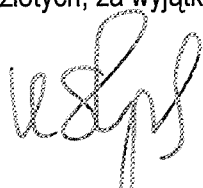
Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

## 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 jednostkowe **Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy – Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących**, na które składa się:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania jednostkowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2013 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 20.679 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1.593 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 2.274 tys. zł;
- (f) noty objaśniające
- (g) informację dodatkową

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



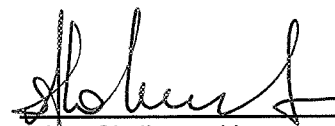
Krzysztof Stupnicki  
Prezes Zarządu



Rafał Suchan  
Członek Zarządu



Beata Artemska  
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 RYNKÓW WSCHODZĄCYCH WYDZIELONY W RAMACH AMPLICO  
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL ŚWIATOWY**

- 1. Nazwa subfunduszu z podaniem typu i konstrukcji subfunduszu, numeru w rejestrze funduszy, daty utworzenia subfunduszu oraz wskazanie okresu, na jaki został utworzony.**

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją z dnia 15 września 2006 roku nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 udzieliła zezwolenia na utworzenie funduszu AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Podatkowy („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Akcji Rynków Wschodzących („Subfundusz”). Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działa pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Akcji Rynków Wschodzących. Od dnia 14 września 2009 roku działa pod nazwą Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z Amplico Subfunduszem Akcji Rynków Wschodzących.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 15 listopada 2006 roku (numer RFI 263).

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

- 2. Odnośnie do funduszy, o których mowa w art. 170 ustawy, w przypadku sprawozdania finansowego funduszu powiązanego wskazanie nazwy funduszu podstawowego, a w przypadku sprawozdania finansowego funduszu podstawowego wskazanie nazw wszystkich funduszy powiązanych.**  
Nie dotyczy.

- 3. Zwięźły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu.**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia powyższego celu inwestycyjnego.

Aktywa Subfunduszu lokowane są w tytuły uczestnictwa następujących funduszy:

- a.) do 50% aktywów w PineBridge Global Funds – PineBridge South East Asia Equity Fund, który zgodnie z prospektem informacyjnym PineBridge Global Funds lokuje aktywa w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitowane przez duże i średnie spółki notowane na rynkach Azji Południowo-Wschodniej, Australii i Nowej Zelandii;
- b.) do 40% aktywów w PineBridge Global Funds - PineBridge Emerging Europe Equity Fund, który zgodnie z prospektem informacyjnym PineBridge Global Funds lokuje aktywa w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki notowane na rynkach państw zaliczanych do kategorii rynków wschodzących w Europie;
- c.) do 30% aktywów w PineBridge Global Funds - PineBridge Latin America Equity Fund, który zgodnie z prospektem informacyjnym PineBridge Global Funds lokuje aktywa w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki notowane na rynkach państw zaliczanych do kategorii rynków Ameryki Łacińskiej.
- d.) do 50% aktywów w BlackRock Emerging Europe Fund – BlackRock Global Funds. Zgodnie z prospektem informacyjnym BlackRock Emerging Europe Fund nie mniej niż 70% swoich aktywów lokuje w portfel instrumentów finansowych o charakterze udziałowym emitowanych przez spółki notowane lub prowadzące

przeważającą część swojej działalności na rynkach państw zaliczanych do kategorii rynków wschodzących w Europie.

- e.) do 50% aktywów w BlackRock Latin American Fund– Black Rock Global Funds. Zgodnie z prospektem informacyjnym BlackRock Latin American Fund nie mniej niż 70% swoich aktywów lokuje w portfel instrumentów finansowych o charakterze udziałowym emitowanych przez spółki notowane lub prowadzące przeważającą część swojej działalności na rynkach państw zaliczanych do kategorii rynków Ameryki Łacińskiej

Do 20% aktywów Subfunduszu jest lokowane w Środki Płynne.

Decyzje o doborze i proporcjach lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszy wskazanych w ust. 3 oraz w Środki Płynne będą podejmowane przez Subfundusz w zależności od oceny dochodowości poszczególnych lokat oraz ich potencjału wzrostu, na podstawie analiz poszczególnych rynków dotyczących w szczególności:

- a) obecnego i prognozowanego poziomu stóp procentowych,
- b) tempa wzrostu gospodarczego,
- c) dynamiki wzrostu zysków i wyceny rynkowej spółek,
- d) ryzyka kredytowego,
- e) płynności poszczególnych klas aktywów,
- f) relatywnej wyceny poszczególnych klas aktywów oraz przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na poszczególnych rynkach.

**4. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem funduszu z wydzielonymi subfunduszami, ze wskazaniem właściwego rejestru.**

Organem Funduszu 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.

**5. Wskazanie okresu sprawozdawczego i dnia bilansowego.**

Okres sprawozdawczy obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2013 roku.

**6. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie 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.

**7. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiła zmiana ilości subfunduszy - wskazanie zakresu zmian w stosunku do poprzedniej ilości subfunduszy wraz z podaniem przyczyn zmian (w szczególności utworzenie nowych subfunduszy, połączenie subfunduszy, likwidacja subfunduszy).**

Nie dotyczy.

**8. Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego.**

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

**9. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne subfunduszy.**

Nie dotyczy.

**10. Wskazanie poszczególnych serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących.**

Nie dotyczy.

**11. Wskazanie emisji certyfikatów inwestycyjnych.**

Nie dotyczy.

**12. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących.**

Zgodnie z § 9 statutu Funduszu Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii C oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych (opisanych w § 19 statutu Funduszu), minimalnej wpłaty (opisanej w § 17 statutu Funduszu), a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania.
- kategoria C – zbywane bez ograniczeń,

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku

Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy - Amplico Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

BILANS

w tys. zł

		Stan na dzień 30.06.2013 r.	Stan na dzień 31.12.2012 r.
I.	<b>Aktywa</b>	<b>21 276</b>	<b>23 280</b>
1)	Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 869	1 415
2)	Należności	54	360
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
-	dłużne papiery wartościowe	-	-
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	19 353	21 505
-	dłużne papiery wartościowe	-	-
		597	327
II.	<b>Zobowiązania</b>	<b>20 679</b>	<b>22 953</b>
III.	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>28 390</b>	<b>29 071</b>
IV.	<b>Kapitał</b>	<b>480 809</b>	<b>477 273</b>
1)	Kapitał wpłacony	452 419	448 203
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-	-
V.	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>2 974</b>	<b>2 701</b>
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 851	8 823
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 114	5 406
VI.	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>20 679</b>	<b>22 953</b>
VII.	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>2 890 230,569834</b>	<b>2 985 477,372117</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	2 492,541355	2 073,767186
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B /szt./	2 887 738,028479	2 983 403,604931
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C /szt./	7,16 zł	7,70 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B	7,15 zł	7,69 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C		

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	1 stycznia - 30 czerwca 2013 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 30 czerwca 2012 r.
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	<b>114</b>	<b>212</b>	<b>102</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	-	-	-
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	15	68	22
2. Przychody odsetkowe	-	-	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	33	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	66	144	80
5. Pozostałe	387	1 109	694
<b>II. Koszty funduszu</b>	342	755	407
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	-	-	-
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	21	43	23
3. Opłaty dla depozytariusza	16	35	19
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
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	-	0	0
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	260	239
12. Ujemne saldo różnic kursowych	8	16	6
13. Pozostałe	-	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	387	1 109	694
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	273	897	592
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	1 320	991	2 472
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	28	4 407	2 423
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	104	1 587	1 587
- z tytułu różnic kursowych	1 292	3 416	4 895
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	874	2 996	1 748
- z tytułu różnic kursowych	1 593	94	3 064
<b>VII. Wynik z operacji (V±VI)</b>	0,55 zł	0,03 zł	0,92 zł
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,55 zł	0,03 zł	0,92 zł
kategoria B	0,55 zł	0,03 zł	0,92 zł
kategoria C	0,55 zł	0,03 zł	0,92 zł



w tys. zł

Zestawienie zmian w aktywach netto		1 stycznia - 30 czerwca 2013r.	1 stycznia - 31 grudnia 2012r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	22 953	30 126
2	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 593	94
a)	przychody z lokat netto	273	897
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28	4 407
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 292	3 416
3	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 593	94
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:	681	7 267
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 535	35 297
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	4 216	42 564
6	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	2 274	7 173
7	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	20 679	22 953
8	Srednia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	23 008	25 157
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	95 246,802275	1 016 042,883663
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	452 840,102517	4 893 926,697827
	kategorii A	-	-
	kategorii B	577,818505	1 885,277948
	kategorii C	452 262,284012	4 892 041,419879
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	548 086,904792	5 909 969,581490
	kategorii A	-	-
	kategorii B	159,044336	3 692,212201
	kategorii C	547 927,860456	5 906 277,369289
c)	saldo zmian	95 246,802275	1 016 042,883663
	kategorii A	-	-
	kategorii B	418,774169	1 806,934253
	kategorii C	95 665,576444	1 014 235,949410
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	2 890 230,569834	2 985 477,372109
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	74 496 933,517872	74 044 093,415355
	kategorii A	61 091 571,123025	61 091 571,123025
	kategorii B	6 449,891534	5 872,073029
	kategorii C	13 398 912,503313	12 946 650,219301
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	71 606 702,948038	71 058 616,043246
	kategorii A	61 091 571,123025	61 091 571,123025
	kategorii B	3 957,350179	3 798,305843
	kategorii C	10 511 174,474834	9 963 246,614378
c)	saldo zmian	2 890 230,569834	2 985 477,372109
	kategorii A	-	-
	kategorii B	2 492,541355	2 073,767186
	kategorii C	2 887 738,028479	2 983 403,604923
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	-	-
	kategorii B	7,70 zł	7,54 zł
	kategorii C	7,69 zł	7,53 zł
2)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	-	-
	kategorii B	7,16 zł	7,70 zł
	kategorii C	7,15 zł	7,69 zł
3)	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-	-
	kategorii B	-13,53%	2,12%
	kategorii C	-13,55%	2,12%
4)	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	-	-
	kategorii B	6,87 zł (2013-06-24)	6,53 zł (2012-06-25)
	kategorii C	6,87 zł (2013-06-24)	6,53 zł (2012-06-25)
5)	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	-	-
	kategorii B	8,01 zł (2013-05-08)	8,09 zł (2012-02-16)
	kategorii C	8,00 zł (2013-05-08)	8,08 zł (2012-02-16)
6)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	-	-
	kategorii B	7,16 zł (2013-06-28)	7,68 zł (2012-12-28)
	kategorii C	7,15 zł (2013-06-28)	7,67 zł (2012-12-28)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,37%	4,41%
-	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,98%	3,00%
-	procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,18%	0,17%
-	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
-	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14%	0,14%
-	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
-	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%



Tabela Główna

Składniki Lokat	Bieżący okres sprawozdawczy		Dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy		
	wartość według ceny nabycia w tys. zł	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według ceny nabycia w tys. zł	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
akcje					
warranty subskrypcyjne					
prawa do akcji					
prawa poboru					
kwity depozytowe					
listy zastawne					
dłużne papiery wartościowe		404	-1,90%		328
instrumenty pochodne	-				1,41%
udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością					
jednostki uczestnictwa					
certyfikaty inwestycyjne					
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	14 835	19 353	90,96%	16 427	21 505
wierzytelności					
weksle					
depozyty					
waluty					
nieruchomości					
statki morskie					
inne					

W bieżącym okresie sprawozdawczym wycena kontraktów terminowych forward prezentowana jest bilansie w pozycji zobowiązań.

Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy - Amplico Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących  
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.zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LU0252967533	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BLACKROCK EMERGING EUROPE FUND	Luksemburg	15 237	5 837	5 933	27,89%
LU0252970081	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BLACKROCK LATIN AMERICA FUND	Luksemburg	15 253	4 485	3 665	17,22%
IE0034224299	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PINEBRIDGE ASIA EX JAPAN EQUITY FUND	Irlandia	115 035	4 513	9 755	45,85%
					145 525	14 835	19 353	90,96%

Tabela pomocnicza

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
FORWARD USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PEKAO S.A.	Polska	USD	5 480 000	-	-404	-1,90%
FORWARD USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PEKAO S.A.	Polska	USD	1 594 000	-	-424	-1,99%
							-	20	0,09%

## Amplico Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących

### Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

#### 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 okres obrotowy rozpoczął się 16 listopada 2006 roku i zakończył się 31 grudnia 2006 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. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą, 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 walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do euro.

Przegląd finansowy 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.

Na podstawie statutu Funduszu Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową. 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 Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według stanów, odpowiednio, aktywów i zobowiązań Subfunduszu oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

Fundusz udostępnia informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dla każdej kategorii odrębnie, a w sprawozdaniach okresowych dane są prezentowane w taki sposób, aby Uczestnik miał możliwość uzyskania informacji właściwych dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem lit B, ust. 1 c), ust. 3, ust. 5, ust. 6.

#### A. Ustalenie wartości godziwej składników lokat notowanych

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: dłużnych papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za

granica, 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., 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, 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 lub 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 Funduszu (działającego w imieniu 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. Zastosowanie metody wyceny, o której mowa w lit. B ust. 1 pkt c), w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych, ma miejsce wyłącznie w sytuacji, gdy brak jest Aktywnego Rynku.

#### B. Ustalenie wartości lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3, 5, 6 w następujący sposób:
  - a. Jednostek Uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa funduszu ustalonej za dany Dzień Wyceny, ogłoszonej jednak nie później jednak niż do godziny 12:00 w dniu dokonywania wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą;

- b. 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;
  - c. 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.
  - d. 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;
  - e. opcji – wycenia się według wartości godziwej, uwzględniając typ opcji (model Blacka-Scholesa), kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji;
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. 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.
  5. 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.
  6. 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.
  7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie w której są denominowane.
  8. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 7. wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
  9. Metody i modele wyceny składników lokat są uzgadniane z Depozytariuszem.
- 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

		30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	Z tytułu wyceny transakcji terminowych	20	328
2.	Pozostałe*	34	32
<b>RAZEM</b>		<b>54</b>	<b>360</b>

\* należności wynikające z umowy zawartej z zagranicznymi funduszami dotyczącej zwrotu znacznej części pobranego przez te podmioty wynagrodzenia za zarządzanie.

#### Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu

		30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	62	177
2.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	37	69
3.	Z tytułu wyceny transakcji terminowych	424	-
4.	Z tytułu rezerw	72	78
5.	Z tytułu prowizji	2	2
6.	Pozostałe	0	1
<b>RAZEM</b>		<b>597</b>	<b>327</b>

**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 PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			1.869
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1.869	1.869

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 1.642 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Na dzień bilansowy nie występowały ekwiwalenty środków pieniężnych.

**Nota-5 Ryzyka**

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

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Nie dotyczy

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Nie dotyczy

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 dolarach amerykańskich. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego. Wartość portfela inwestycji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosi na dzień bilansowy 13.420 tys. zł, tj. 4.045 tys. USD.

Wartość portfela inwestycji denominowanych w euro wynosi na dzień bilansowy 5.933 tys. zł, tj. 1.370 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy 30.06.2013 dwie otwarte pozycje krótkie na instrumentach pochodnych o łącznej wartości nominalnej 5.480 tys. USD, których wycena na dzień bilansowy wynosiła (404) tys. zł. Należności z tytułu wyceny walutowych kontraktów forward w wysokości 20 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu wyceny walutowych kontraktów forward w wysokości 424 tys. zł.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy należności z tytułu zwrotu części opłaty za zarządzanie zgodnie z umową zawartą z zagranicznymi funduszami w wysokości 34 tys. zł, tj. 10 tys. USD.

**Nota-6 Instrumenty pochodne**

W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonywał transakcji, których przedmiotem były instrumenty pochodne (kontrakty terminowe na dolarach amerykańskich) w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego niektórych składników lokat.

Na dzień bilansowy 30.06.2013 r. Subfundusz posiadał dwie otwarte pozycje krótkie:

- Transakcja forward o wartości nominalnej 3.886 tys. USD i wycenie na dzień 30.06.2013 r. w wysokości (424) tys. zł. z terminem zapadalności na 12.07.2013 r.
- Transakcja forward o wartości nominalnej 1.594 tys. USD i wycenie na dzień 30.06.2013 r. w wysokości 20 tys. zł. z terminem zapadalności na 26.07.2013 r.

Na dzień bilansowy 30.06.2013 r. należności z tytułu wyceny transakcji forward wynosiły 20 tys. zł, natomiast zobowiązania z tytułu wyceny transakcji forward wynosiły 424 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

#### Nota-8 Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał pożyczek.

#### Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w dolarach amerykańskich. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego. Wartość portfela inwestycji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosi na dzień bilansowy 13.420 tys. zł, tj. 4.045 tys. USD.

Wartość portfela inwestycji denominowanych w euro wynosi na dzień bilansowy 5.933 tys. zł, tj. 1.370 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy 30.06.2013 dwie otwarte pozycje krótkie na instrumentach pochodnych o łącznej wartości nominalnej 5.480 tys. USD, których wycena na dzień bilansowy wynosiła (404) tys. zł. Należności z tytułu wyceny walutowych kontraktów forward w wysokości 20 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu wyceny walutowych kontraktów forward w wysokości 424 tys. zł.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy należności z tytułu zwrotu części opłaty za zarządzanie zgodnie z umową zawartą z zagranicznymi funduszami w wysokości 34 tys. zł, tj. 10 tys. USD.

Saldo dodatnich różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 33 tys. zł.

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniósł 104 tys. zł, a wzrost niezrealizowanej straty z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 874 tys. zł.

#### Nota-10 Dochody i ich dystrybucja

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	01.01-30.06.2013 r.	01.01-31.12.2012 r.
Jednostki uczestnictwa	463	5.244
Instrumenty pochodne	(491)	(837)
<b>Suma</b>	<b>(28)</b>	<b>4.407</b>

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	01.01-30.06.2013 r.	01.01-31.12.2012 r.
Jednostki uczestnictwa	(560)	(3.744)
Instrumenty pochodne	(732)	328
<b>Suma</b>	<b>(1.292)</b>	<b>(3.416)</b>

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 Funduszu 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 342 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 - 49.993 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku - 30.126 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 22.953 tys. zł.

**2) roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe**

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2010 roku:

kategoria A – 8,84 zł.

kategoria B – 8,85 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

kategoria C – 7,53 zł.

kategoria B – 7,54 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

kategoria C – 7,70 zł.

kategoria B – 7,69 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 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 2013 roku do dnia 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 funduszu i ich zmian.  
Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku