

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 Polskich (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 wydanymi 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

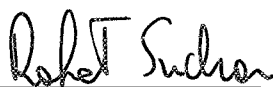
Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ((Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe **Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy – Subfundusz Akcji Polskich**, 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 32.434 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 r., wykazujący ujemny z operacji w kwocie 1.473 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 671 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.



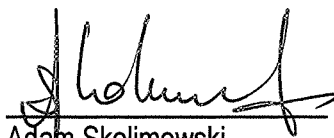
Krzysztof Stupnicki
Prezes Zarządu



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 od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

**AMPLICO SUBFUNDUSZ AKCJI POLSKICH 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 („Subfundusz”). Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działa pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Akcji Plus. Od dnia 14 września 2009 roku subfundusz działał pod nazwą Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z Amplico Subfunduszem Akcji Plus. Od dnia 19 grudnia 2012 roku subfundusz działa pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Polskich.

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. Odnosnie funduszy, o których mowa w art. 170 ustawy, w przypadku sprawozdania finansowego funduszu powiazanego wskazanie nazwy funduszu podstawowego, a w przypadku sprawozdania finansowego funduszu podstawowego wskazanie nazw wszystkich funduszy powiazanych.**
Nie dotyczy.

- 3. Zwięzły 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.

Subfundusz jest subfunduszem akcji. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie przede wszystkim w akcje polskich spółek (średnio 90% wartości aktywów Subfunduszu). Średnio 10% wartości aktywów Subfunduszu jest inwestowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane głównie przez Skarb Państwa. Całkowita wartość inwestycji w akcje podmiotów mających siedzibę w Polsce dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym nie może być mniejsze niż 66% wartości aktywów Subfunduszu. Wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie może przekraczać 30% wartości aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie może przekraczać 34% wartości aktywów Subfunduszu.

- 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.

Sprawozdanie finansowe 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 A 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 A – zbywane bez ograniczeń,
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania.

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku

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

BILANS

		Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2012
I.	Aktywa	32 700	31 978
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 649	5 006
2)	Należności	690	87
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	26 361	26 885
-	dłużne papiery wartościowe	-	-
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
-	dłużne papiery wartościowe	-	-
II.	Zobowiązania	266	215
III.	Aktywa netto (I-II)	32 434	31 763
IV.	Kapitał	80 472	78 328
1)	Kapitał wpłacony	1 440 883	1 405 731
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 1 360 411	- 1 327 403
V.	Dochody zatrzymane	- 53 183	- 53 282
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	- 2 215	- 1 744
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 50 968	- 51 538
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	5 145	6 717
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	32 434	31 763
	Liczba jednostek uczestnictwa /szł./	5 647 105,842411	5 270 972,952111
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szł./	5 644 569,014079	5 268 784,374775
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B /szł./	2 536,828332	2 188,577336
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	5,74 zł	6,03 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B	5,74 zł	6,02 zł

Amplifico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

- Amplifico Subfundusz Akcji Polskich

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	247	1 726	848
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	177	1 555	757
2. Przychody odsetkowe	70	166	86
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5. Pozostałe	-	5	5
II. Koszty funduszu	718	1 555	833
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	657	1 383	734
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	27	51	29
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	22	47	25
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	-	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	2	51	38
13. Pozostałe	10	23	7
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	718	1 555	833
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-	171	15
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-	4 329	1 448
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	570	845	377
- z tytułu różnic kursowych	2	64	80
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 572	3 484	1 071
- z tytułu różnic kursowych	143	42	-
VII. Wynik z operacji (V±VI)	-	4 500	1 463
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-	0,85 zł	0,24 zł
kategoria A	-	0,26 zł	0,85 zł
kategoria B	-	0,26 zł	0,85 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

tys. zł

	1 stycznia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	31 763	38 494
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 473	4 500
a) przychody z lokat netto	471	171
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	570	845
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 572	3 484
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 473	4 500
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:	2 144	11 231
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	35 152	85 640
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	33 008	96 871
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	671	6 731
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	32 434	31 763
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	33 144	34 569
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	376 132,890300	2 071 821,447683
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 955 224,899605	15 498 854,529299
kategorii A	5 954 649,669431	15 496 697,159951
kategorii B	575,230174	2 157,369348
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 579 092,009305	17 570 675,976982
kategorii A	5 578 865,030127	17 569 097,436854
kategorii B	226,979178	1 578,540128
c) saldo zmian	376 132,890300	2 071 821,447683
kategorii A	375 784,639304	2 072 400,276903
kategorii B	348,250996	578,829220
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	5 647 105,842411	5 270 972,952111
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	197 977 044,069226	192 021 819,169621
kategorii A	197 972 161,543722	192 017 511,874291
kategorii B	4 882,525504	4 307,295330
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	192 329 938,226815	186 750 846,217510
kategorii A	192 327 592,529643	186 748 727,499516
kategorii B	2 345,697172	2 118,717994
c) saldo zmian	5 647 105,842411	5 270 972,952111
kategorii A	5 644 569,014079	5 268 784,374775
kategorii B	2 536,828332	2 188,577336
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	6,03 zł	5,24 zł
kategorii B	6,02 zł	5,24 zł
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	5,74 zł	6,03 zł
kategorii B	5,74 zł	6,02 zł
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategorii A	-9,39%	15,08%
kategorii B	-9,09%	14,89%
4) minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
kategorii A	5,51 zł (2013-04-23)	5,04 zł (2012-06-05)
kategorii B	5,50 zł (2013-04-23)	5,04 zł (2012-06-05)
5) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	6,17 zł (2013-06-10)	6,10 zł (2012-12-19)
kategorii B	6,16 zł (2013-06-10)	6,09 zł (2012-12-19)
6) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	5,74 zł (2013-06-28)	6,03 zł (2012-12-28)
kategorii B	5,74 zł (2013-06-28)	6,02 zł (2012-12-28)
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym	4,34%	4,50%
1) procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,97%	4,00%
2) procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,16%	0,15%
3) Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
4) Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,15%
5) Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6) Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy
- Amplico Subfundusz Akcji Polskich
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	18 519	24 271	74,22%	18 563	24 982	78,12%
warranty subskrypcyjne						
prawa do akcji				119	133	0,42%
prawa poboru	-	-	-	-	27	0,08%
kвиты depozytowe	180	189	0,58%			
listy zastawne						
dłużne papiery wartościowe						
instrumenty pochodne	-	333	-1,02%		77	0,24%
udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
jednostki uczestnictwa						
certyfikaty inwestycyjne						
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 184	1 901	5,81%	1 564	1 743	5,45%
wierzytelności						
weksle						
depozyty						
waluty						
nieruchomości						
statki morskie						
inne						

Tabela pomocnicza

L.P.	Akcie	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	GB00B42CTW68	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	10 923	Anglia	104	33	0,10%
2	PLACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 666	Polska	143	167	0,51%
3	PLADMBT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	825 700	Polska	579	1 024	3,13%
4	PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 487	Polska	698	939	2,87%
5	NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 759	Polska	349	381	1,16%
6	PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 892	Polska	217	203	0,62%
7	PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 444	Polska	58	61	0,19%
8	NL0000686509	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 545	Holandia	165	154	0,47%
9	PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 360	Polska	446	841	2,57%
10	PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 200	Polska	109	113	0,34%
11	PLBH0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 360	Polska	243	312	0,96%
12	PLBMDLB00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 549	Polska	266	153	0,47%
13	PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 041	Polska	329	399	1,22%
14	PLB200000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	-2 470	Polska	629	692	2,11%
15	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	61 399	Polska	389	568	1,74%
16	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 056	Polska	263	316	0,97%
17	NL0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 840	Holandia	277	283	0,87%
18	PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 867	Polska	491	417	1,27%
19	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	39 375	Polska	516	730	2,23%
20	PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	58 953	Polska	284	404	1,23%
21	PLELDR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 200	Polska	233	248	0,76%
22	PLENEA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 442	Polska	401	377	1,15%
23	PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 528	Polska	99	383	1,17%
24	PLGET1BK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	352 752	Polska	590	656	2,01%
25	PLGFW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 284	Polska	443	429	1,31%
26	PLGSPFR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	79 000	Polska	224	221	0,68%
27	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 932	Polska	419	845	2,59%
28	PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 678	Polska	225	330	1,01%
29	PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	780	Polska	137	206	0,63%
30	LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 287	Luksemburg	72	110	0,34%
31	PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 160	Polska	872	1 229	3,76%
32	PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 630	Polska	272	317	0,97%
33	PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 337	Polska	96	144	0,44%
34	PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 813	Polska	268	385	1,18%
35	PLLBTO000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 476	Polska	128	61	0,19%
36	PLLOTOS000025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 701	Polska	190	169	0,52%
37	PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	184	Polska	225	1 205	3,69%
38	PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	498	Polska	52	50	0,15%
39	PLNFI090014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	57 1 274	Polska	406	468	1,43%
40	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	91 023	Polska	297	474	1,45%
41	PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	47 694	Polska	217	114	0,35%
42	PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 785	Polska	281	228	0,70%
43	PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 606	Polska	278	477	1,46%
44	CH0197761098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 496	Szwajcaria	335	236	0,72%
45	PLPEKA000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 152	Polska	640	1 073	3,29%
46	PLPER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 117	Polska	448	402	1,23%
47	PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	105 801	Polska	562	614	1,88%
48	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	24 565	Polska	1 099	1 145	3,50%
49	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 350	Polska	855	1 508	4,61%
50	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 756	Polska	848	1 129	3,45%
51	PLADVPL00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 392	Polska	48	48	0,15%
52	PLDWORY00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 822	Polska	88	141	0,43%
53	PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 122	Polska	38	39	0,12%
54	PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 369	Polska	55	64	0,20%
55	PLTVN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 209	Polska	507	543	1,66%
56	PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 300	Polska	12	12	0,04%
				2 844 400		18 519	24 271	74,22%

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

L.P.	Kwity Depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	US55953Q2021	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	997	USA	180	189	0,58%
				997		180	189	0,58%

Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy - Amplico Subfundusz Akcji Polskich
 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	152720	Polska	-	-	0,00%
				152 720		-	-	0,00%

Handwritten signature

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

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 PLUGF0004002	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	190	-	333	-1,02%
						190	-	333	-1,02%

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

Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy -
Amplico Subfundusz Akcji Polskich
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	Lyxor International Asset Management	Francja	4 278	547	514	1,57%
FR0010326256	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	6 240	1 637	1 387	4,24%
					10 518	2 184	1 901	5,81%

Amplico Subfundusz Akcji Polskich

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 (miesiące). Pierwszy rok 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 2007 r.),
- 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.

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.

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 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., 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 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 w następujący sposób:
 - a. Jednostek Uczestnictwa 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 fundusz wartości aktywów netto na jednostkę

- uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą;
- 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;
 - 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.
- 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.
 - Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 - 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.
 - Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 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.
 - 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.
 - Metody i modele wyceny składników lokat są uzgadniane z Depozytariuszem.
- 2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:
- metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

Nie dotyczy.

- metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nie dotyczy.

Nota-2 Należności Subfunduszu

	Należności	30 czerwca 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
1.	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	599	-
2.	Z tytułu dywidend	91	26
3.	Z tytułu sprzedaży lokat	-	-
4.	Z tytułu odsetek	-	-
5.	Z tytułu subskrypcji	-	61
	RAZEM	690	87

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu

	Zobowiązania	30 czerwca 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
1.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	6	1
2.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	20	74
3.	Z tytułu rezerw	139	137
4.	Z tytułu prowizji	5	1
5.	Pozostałe	96	2
	RAZEM	266	215

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.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			5.649
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	4.660	4.660
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	12.039	176
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	1	4
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	2.051	342
Dom Maklerski BZ WBK S.A.*	PLN	467	467

* W środkach znajdujących się na rachunku w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. kwota 280 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 5.328 tysięcy złotych. 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*

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał aktywów obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych.

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 euro, dolarach amerykańskich, koronach czeskich, forintach oraz złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego. Wartość portfela akcji denominowanych, w koronach czeskich na dzień bilansowy wynosi 33 tys. zł, tj. 197 tys. CZK., Wartość portfela tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, denominowanych w euro na dzień bilansowy wynosi 1.901 tys. zł, tj. 439 tys. EUR. Wartość portfela kwitów depozytowych w dolarach na dzień bilansowy wynosi 189 tys. zł, tj. 57 tys. USD.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w euro w wysokości 4 tys. zł, tj. 1 tys. EUR, koronach czeskich w wysokości 342 tys. zł, tj. 2.051 tys. CZK oraz forintach węgierskich w wysokości 176 tys. zł, tj. 12.039 tys. HUF.

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 190 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 (333) 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

- 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 euro, dolarach amerykańskich, koronach czeskich, forintach oraz złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego. Wartość portfela akcji denominowanych, w koronach czeskich na dzień bilansowy wynosi 33 tys. zł, tj. 197 tys. CZK., Wartość portfela tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, denominowanych w euro na dzień bilansowy wynosi 1.901 tys. zł, tj. 439 tys. EUR. Wartość portfela kwitów depozytowych w dolarach na dzień bilansowy wynosi 189 tys. zł, tj. 57 tys. USD.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w euro w wysokości 4 tys. zł, tj. 1 tys. EUR, koronach czeskich w wysokości 342 tys. zł, tj. 2.051 tys. CZK oraz forintach węgierskich w wysokości 176 tys. zł, tj. 12.039 tys. HUF.

Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło 2 tys. zł. Zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniósł 2 tys. zł, a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 143 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	01.01-31.12.2012
Akcje	792	896
Kwity depozytowe	0	0
Prawa poboru	-	-
Instrumenty pochodne	(386)	48
Tytuły uczestnictwa	164	(99)
Suma	570	845

- 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	01.01-31.12.2012
Akcje	(672)	3.053
Prawa do akcji	0	15
Tytuły uczestnictwa	(463)	294
Prawa poboru	(27)	27
Instrumenty pochodne	(410)	95
Suma	(1.572)	3.484

- 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 657 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 - 61.250 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku - 38.494 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 31.763 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:

klasa A – 6,76 zł.

klasa B – 6,76 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

klasa A – 5,24 zł.

klasa B – 5,24 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

klasa A – 6,03 zł.

klasa B – 6,02 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 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