

## 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 Obligacji Plus** (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.

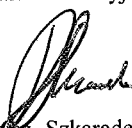
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia 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 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

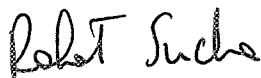
Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe **Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy – Subfundusz Obligacji Plus**, 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 15.116 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 142 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 8.636 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.



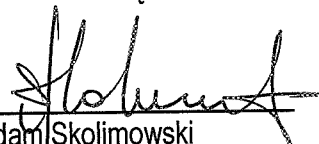
Krzysztof Stupnicki  
Prezes Zarządu



Rafał Suchan  
Członek Zarządu



Beata Artemska  
Członek Zarządu



Adam Skolimowski  
Kierownik ds. Wyceny Funduszy  
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 OBLIGACJI PLUS 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 AIG Parasol Podatkowy („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Obligacji („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 Obligacji Plus. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z Amplico Subfunduszem Obligacji Plus.

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 powiązanego wskazanie nazwy funduszu podstawowego, a w przypadku sprawozdania finansowego funduszu podstawowego wskazanie nazw wszystkich funduszy powiązanych.**

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 obligacji. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie polskiej. Całkowita wartość inwestycji w obligacje nie będzie mniejsza niż 66% wartości aktywów Subfunduszu, przy czym nie mniej niż 40% wartości aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w obligacje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub obligacje posiadające gwarancje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego. Maksymalny udział obligacji, wyemitowanych przez podmioty inne od ww. wymienionych w Aktywach Subfunduszu może wynosić 60%, przy czym wartość inwestycji w obligacje podmiotów mających siedzibę za granicą lub w zagraniczne prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz nie inwestuje Aktywów Subfunduszu w akcje. W wyjątkowych sytuacjach nabycie akcji może nastąpić w wyniku konwersji długu, przy czym maksymalny udział akcji w Aktywach Subfunduszu nie może przekroczyć 7%.

- 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 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 r.

BILANS

w tys. zł.

		Stan na dzień 30.06.2013 r.	Stan na dzień 31.12.2012 r.
I.	<b>Aktywa</b>	<b>15 676</b>	<b>25 010</b>
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	651	1 660
2)	Należności	-	521
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 340	16 193
-	- dłużne papiery wartościowe	7 340	16 193
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 685	6 636
-	- dłużne papiery wartościowe	7 685	6 636
II.	<b>Zobowiązania</b>	<b>560</b>	<b>1 258</b>
III.	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>15 116</b>	<b>23 752</b>
IV.	<b>Kapitał</b>	<b>8 316</b>	<b>16 810</b>
1)	Kapitał wpłacony	1 002 540	977 747
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 994 224	- 960 937
V.	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>6 647</b>	<b>5 595</b>
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 929	3 639
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 718	1 956
VI.	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>153</b>	<b>1 347</b>
VII.	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>15 116</b>	<b>23 752</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	1 055 026,794771	1 643 532,658344
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	1 051 546,196306	1 640 274,753676
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B /szt./	3 480,598465	3 257,904668
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	14,33 zł	14,45 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B	14,41 zł	14,53 zł

Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy - Amplico Subfundusz Obligacji Plu:  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł.

	1 stycznia 2013 r. - 30 czerwca 2013 r.	1 stycznia 2012 r. - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia 2012 r. - 30 czerwca 2012 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>468</b>	<b>1 040</b>	<b>409</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2. Przychody odsetkowe	464	1 040	409
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	4	-	0
5. Pozostałe	-	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>178</b>	<b>409</b>	<b>175</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	138	321	140
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	22	36	18
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	33	14
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	10	-
13. Pozostałe	5	9	3
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>178</b>	<b>409</b>	<b>175</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>290</b>	<b>631</b>	<b>234</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-</b>	<b>1 484</b>	<b>505</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	762	382	326
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 194	1 102	179
- z tytułu różnic kursowych	221	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>142</b>	<b>2 115</b>	<b>739</b>
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,13 zł	1,29 zł	0,40 zł
kategoria A	0,13 zł	1,29 zł	0,40 zł
kategoria B	0,13 zł	1,29 zł	0,40 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

w tys. zł.

	1 stycznia 2013 r. - 30 czerwca 2013 r.	1 stycznia 2012 r. - 31 grudnia 2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	23 752	16 254
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	- 142	2 115
a) przychody z lokat netto	290	631
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	762	382
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	- 1 194	1 102
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	- 142	2 115
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:	- 8 494	5 383
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	24 793	112 618
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	- 33 287	- 107 235
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	- 8 636	7 498
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	15 116	23 752
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19 177	22 120
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	- 588 505,863573	406 686,853235
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 711 156,877348	8 224 414,915029
kategorii A	1 710 283,011333	8 222 000,667480
kategorii B	873,866015	2 414,247549
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 299 662,740921	7 817 728,061794
kategorii A	2 299 011,568703	7 817 376,706222
kategorii B	651,172218	351,355572
c) saldo zmian	- 588 505,863573	406 686,853235
kategorii A	- 588 728,557370	404 623,961258
kategorii B	222,693797	2 062,891977
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	1 055 026,794771	1 643 532,658344
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	88 361 224,877548	86 650 068,000200
kategorii A	88 356 599,001724	86 646 315,990391
kategorii B	4 625,875824	3 752,009809
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	87 306 198,082777	85 006 535,341856
kategorii A	87 305 052,805418	85 006 041,236715
kategorii B	1 145,277359	494,105141
c) saldo zmian	1 055 026,794771	1 643 532,658344
kategorii A	1 051 546,196306	1 640 274,753676
kategorii B	3 480,598465	3 257,904668
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	14,45 zł	13,14 zł
kategorii B	14,53 zł	13,21 zł
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	14,33 zł	14,45 zł
kategorii B	14,41 zł	14,53 zł
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategorii A	-1,65%	9,97%
kategorii B	-1,64%	9,99%
4) minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
kategorii A	14,16 zł (2013-06-24)	13,13 zł (2012-01-05)
kategorii B	14,25 zł (2013-06-24)	13,21 zł (2012-01-04)
5) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	14,80 zł (2013-05-09)	14,45 zł (2012-12-28)
kategorii B	14,88 zł (2013-05-09)	14,53 zł (2012-12-28)
6) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	14,32 zł (2013-06-28)	14,45 zł (2012-12-28)
kategorii B	14,41 zł (2013-06-28)	14,53 zł (2012-12-28)
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym	1,86%	1,85%
- procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,44%	1,45%
- procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,23%	0,16%
- procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,15%

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	procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	14 478	15 025	95,85%	21 130	22 829	91,28%
Instrumenty pochodne	-	134	-0,85%			
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Inne						



Tabela pomocnicza

I.p.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	O terminie wykupu poniżej 1 roku								350	350	356	2,27%
	Obligacje								350	350	356	2,27%
1	PLKRR0000036	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2013-10-07	zmienne 7,88%	1 000	350	350	356	2,27%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku								13 003	14 128	14 669	93,58%
	Obligacje								13 003	14 128	14 669	93,58%
1	HU0000402581	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Węgry	2015-08-24	stałe 7,75%	10 000	8 000	1 177	1 324	8,45%
2	AMRE03300618	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest S.A.	Polska	2018-06-30	zmienne 5,09%	10 000	30	300	300	1,92%
3	PL0000103602	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2015-10-24	stałe 6,25%	1 000	1 000	1 112	1 111	7,05%
4	PL0000106126	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	700	662	782	4,99%
5	ECHOINVEST18	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investemti S.A.	Polska	2018-06-19	zmienne 6,19%	10 000	30	300	301	1,92%
6	PLENERG00014	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Energia S.A.	Polska	2019-10-18	zmienne 4,85%	10 000	110	1 100	1 111	7,08%
7	EUROCASH0618	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2018-06-20	zmienne 4,14%	100 000	3	298	298	1,90%
8	PL0000103529	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-08-24	Indeksowa 3,00%	1 000	500	594	685	4,37%
9	PLKRR0000200	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2016-12-06	zmienne 7,34%	1 000	150	150	151	0,96%
10	IMAGELLAN2901	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-01-29	zmienne 7,95%	100 000	5	500	516	3,29%
11	PLPK00000081	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP S.A.	Polska	2022-09-14	zmienne 5,12%	100 000	12	1 200	1 218	7,77%
12	PLPGNIC00063	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PGNIG S.A.	Polska	2017-06-19	zmienne 3,94%	10 000	130	1 300	1 302	8,30%
13	PLPKN0000083	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	2019-02-27	zmienne 5,30%	100 000	3	300	305	1,95%
14	PL0000106340	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-04-25	stałe 5,00%	1 000	500	498	528	3,37%
15	PDP0275SANTAN	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	2014-11-14	zmienne 5,39%	100 000	5	500	503	3,21%
16	PL0000102846	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	800	789	924	5,89%
17	PL0000106068	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 3,98%	1 000	100	96	99	0,63%
18	US759867AC09	aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa	Rumunia	2023-08-22	stałe 4,375%	2 000	125	772	790	5,04%
19	US731011AT95	aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa	Polska	2023-03-17	stałe 3,00%	1 000	800	2 480	2 420	15,44%

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

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem w %
Nonstandaryzowane instrumenty pochodne						3 271 408	-	-	-0,85%
FORWARD USD	nielutowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD	2 477 408	-	-	-0,28%
FORWARD USD	nielutowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD	794 000	-	-	-0,57%

Wycena kontraktów terminowych forward prezentowana jest w bilansie w pozycji należności lub zobowiązań



## Amplico Subfundusz Obligacji Plus

### 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 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 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. 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 (w tys. zł)**

	Należności	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	521
2.	Z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	-	0
3.	Z tytułu odsetek	-	-
	<b>RAZEM</b>	-	<b>521</b>

**Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)**

	Zobowiązania	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2	8
2.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	380	1.174
3.	Z tytułu rezerw	36	47
4.	Z tytułu prowizji	0	0
5.	Z tytułu instrumentów pochodnych	133	-
6.	Pozostałe	9	29
	<b>RAZEM</b>	<b>560</b>	<b>1.258</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.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			651
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	611	611
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	12	40
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	3	0

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 1.156 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*

Aktywami obciążonymi ryzykiem stopy procentowej w Subfunduszu są obligacje skarbowe oraz obligacje komercyjne. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość tych instrumentów w portfelu wynosi na dzień bilansowy 15.025 tys. zł

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 roku obligacje o zmiennej stopie procentowej o wartości 7.146 tys. zł.

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*

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, zostały opisane w punkcie 2 b).

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 roku polskie obligacje skarbowe o łącznej wartości godziwej w wysokości 6.549 tys. zł, w tym Euroobligacje denominowane w USD o wartości 2.420 tys. zł tj. 729 tys. USD wyemitowane przez Skarb Państwa. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 roku węgierską obligację skarbową o wartości godziwej w wysokości 1.324 tys. zł. tj. 90,286 tys. HUF wyemitowaną przez Skarb Państwa Węgier. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Węgier.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 roku rumuńską obligację skarbową o wartości godziwej w wysokości 790 tys. zł. tj. 238 tys. USD wyemitowaną przez Skarb Państwa Rumunii. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Rumunii.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat 30 czerwca 2013 roku obligacje Magellan S.A. o wartości 516 tys. zł., Kruk S.A. o wartości 507 tys. zł., PGNiG S.A. o wartości 1.302 tys. zł., PKN Orlen S.A. o wartości 305 tys. zł., PKO BP S.A. o wartości 1.218 tys. zł., Energa S.A. o wartości 1.111 tys. zł., Santander Consumer Bank S.A. o wartości 503 tys. zł., Eurocash S.A. o wartości 298 tys. zł., Amrest S.A. o wartości 300 tys., Echo Investment S.A. o wartości 301 tys. zł. Ryzyko kredytowe tych obligacji wynika z bieżącego ratingu emitentów.

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 w złotych, forintach, oraz dolarach amerykańskich. Subfundusz jest narażony na ryzyko zmiany kursu w stosunku do złotego.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 roku węgierską obligację skarbową o wartości godziwej w wysokości 1.324 tys. zł, tj. 90,286 tys. HUF wyemitowaną przez Skarb Państwa Węgier. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Węgier. Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 obligacje rumuńską i polską denominowaną w dolarach amerykańskich o łącznej wartości godziwej 3.211 tys. zł, tj. 968 tys. USD.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne: w forintach węgierskich w wysokości 0 tys. zł, tj. 3 tys. HUF., w dolarach amerykańskich w wysokości 40 tys. zł, tj. 12 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 Subfundusz posiadał dwie otwarte pozycje krótkie:

Transakcja forward o wartości nominalnej 2.477 tys. USD i wycenie na dzień 30.06.2013 w wysokości (44)tys. zł. z terminem zapadalności 30.12.2013. zawartą z Bankiem Pekao S.A.

Transakcja forward o wartości nominalnej 794 tys. USD i wycenie na dzień 30.06.2013 w wysokości (90) tys. zł. z terminem zapadalności 30.12.2013. zawartą z Societe Generale S.A. Oddział w Polsce.

#### 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 zaciągniętych kredytów i pożyczek.

#### Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w forintach węgierskich, dolarach amerykańskich oraz w złotych. Subfundusz jest wystawiony na ryzyko zmiany kursu w stosunku do złotego. Wartość portfela inwestycji denominowanych w forintach węgierskich wynosi na dzień bilansowy 1.324 tys. zł, tj. 90,286 tys. HUF. Wartość portfela inwestycji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosi na dzień bilansowy 3.211 tys. zł, tj. 968 tys. USD..

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne: w forintach węgierskich w wysokości 0 tys. zł, tj. 3 tys. HUF., w dolarach amerykańskich w wysokości 40 tys. zł, tj. 12 tys. USD.

Saldo dodatnich różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło 4 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniósł 0 tys. zł.. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 221 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.
Obligacje	762	382
Bony skarbowe	-	-
Instrumenty pochodne	-	-
<b>Suma</b>	<b>762</b>	<b>382</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.
Obligacje	(1.061)	1.102
Instrumenty pochodne	(133)	-
<b>Suma</b>	<b>(1.194)</b>	<b>1.102</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 138 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 - 20.770 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku - 16.254 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 23.752 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: kategoria A – 12,50 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2010 roku: kategoria B – 12,57 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku: kategoria A – 13,14 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku: kategoria B – 13,21 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku: kategoria A – 14,45 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku: kategoria B – 14,53 zł.

Notowania jednostek B rozpoczęto 4 marca 2010 r.

#### **Informacje dodatkowe**

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 28 czerwca 2013 r., tj. 100 HUF = 1,4664 zł. Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich zastosowano kurs USD na 28 czerwca 2013 r., tj. USD = 3,3175.

Warszawa, 26 sierpnia 2013 r.



**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 r.