

**AMPLICO SUBFUNDUSZ
AKCJI RYNKÓW ROZWINIĘTYCH
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO AMPLICO SUBFUNDUSZU AKCJI RYNKÓW ROZWINIĘTYCH ZA ROK OBROTOWY 2013	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Podstawowe informacje o działalności Funduszu i Subfunduszu	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Towarzystwa	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU.....	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	9
1. Ocena systemu rachunkowości	9
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	9
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	10
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień	10
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	11

SPRAWOZDANIE FINANSOWE AMPLICO SUBFUNDUSZU AKCJI RYNKÓW ROZWINIĘTYCH ZA ROK OBROTOWY 2013

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Amplico Subfunduszu Akcji Rynków Rozwiniętych („Subfundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd Amplico Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”).

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” 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), zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Subfundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:


- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.


PN

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Amplico Subfunduszu Akcji Rynków Rozwiniętych we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Subfunduszu.


Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – 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.

Warszawa, 4 kwietnia 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
AMPLICO SUBFUNDUSZU AKCJI RYNKÓW ROZWINIĘTYCH
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Podstawowe informacje o działalności Funduszu i Subfunduszu

Amplico Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych („Subfundusz”) wchodzi w skład Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Światowego („Fundusz”).

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją z dnia 15 września 2006 roku nr DFIM//4033-25/1-1-4212/06 udzieliła zezwolenia na utworzenie funduszu AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Podatkowego („Fundusz”). Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działa pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy. Od dnia 14 września 2009 roku Fundusz działa pod nazwą Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 15 listopada 2006 roku (numer RFi 263). Do dnia 19 grudnia 2013 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Europejskich.

W skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Amplico Subfundusz Lokacyjny,
- Amplico Subfundusz Obligacji Plus,
- Amplico Subfundusz Akcji Małych Spółek,
- Amplico Subfundusz Ochrony Wzrostu,
- Amplico Subfundusz Akcji Nowa Europa,
- Amplico Subfundusz Akcji Polskich,
- Amplico Subfundusz Obligacji Światowych,
- Amplico Subfundusz Akcji Amerykańskich,
- Amplico Subfundusz Zrównoważony Azjatycki,
- Amplico Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych,
- Amplico Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących,
- Amplico Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich.

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym z dnia 13 września 2006 roku przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą, prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Wilczej 56 lokal nr 5 (Repertorium A Nr 4277/2006).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 263 dnia 15 listopada 2006 roku.

Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą 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.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Fundusz posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 107-000-54-57 nadany przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie w dniu 29 listopada 2006 roku.

W dniu 3 grudnia 2009 roku Urząd Statystyczny nadał Funduszowi REGON o numerze: 140759676.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Subfunduszu pełni Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

Funkcję Agenta Transferowego obsługującego Subfundusz pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późniejszymi zmianami),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 15 września 2006 roku decyzją nr DFIM//4033-25/1-1-4212/06 o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006) z późniejszymi zmianami.

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Subfunduszu w 2012 roku zamknęła się ujemnym wynikiem z operacji w wysokości 411 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 30 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 25 kwietnia 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 kwietnia 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 sierpnia 2013 roku, zawartej pomiędzy Amplico Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) w siedzibie Towarzystwa i poza nią w dniach od 3 marca 2014 roku do dnia wydania opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa uchwałą nr 1/0/2010 z dnia 6 grudnia 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 pkt 2 lit. „f” Statutu Towarzystwa.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Paweł Nowosadko potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Amplico Subfunduszu Akcji Rynków Rozwiniętych.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Towarzystwa

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 4 kwietnia 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z bilansu i rachunku wyniku z operacji oraz wskaźniki finansowe opisujące działalność Subfunduszu oraz jego sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Wybrane pozycje (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aktywa ogółem	4.953	4.614
Aktywa netto	4.930	3.885
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5.234	2.828
Przychody z lokat	13	12
Koszty Subfunduszu	224	126
Przychody z lokat netto	-211	-114
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	639	-300
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-6	825
Wynik z operacji	422	411
Rentowność aktywów netto	8,06 %	14,53%
Wskaźnik kosztów do średniej wartości aktywów netto	4,28%	4,46%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	5,70	5,10

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji w porównaniu z rokiem poprzednim:

- spadek rentowności aktywów netto w skali roku o 6,47 punktu procentowego,
- spadek wskaźnika kosztów w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto w okresie sprawozdawczym o 0,18 punktu procentowego,
- wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa o 11,76%.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez Zarząd Towarzystwa zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, 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) i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Towarzystwa.

Przyjęte przez Subfundusz zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami szczegółowymi. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w notcie do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości, których Subfundusz ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Subfunduszu, jego sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

Do ewidencji księgowej Subfundusz stosuje program komputerowy Orlando Efos zaprojektowany i wdrożony przez firmę Comarch S.A. W systemie tym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Subfunduszu, z wyjątkiem przetwarzania operacji kapitałowych, które to zostały zlecone Agentowi Transferowemu. System Orlando Efos posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Subfunduszu są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące lokaty w kwocie 3.346 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 4.930 tys. zł,

- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto w kwocie 422 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w kwocie 1.044 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało szczegółowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2013 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Środki pieniężne

Struktura środków pieniężnych została prawidłowo przedstawiona w nocy do sprawozdania finansowego.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 5.908 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 13 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji szczegółowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Subfunduszu wyniosły 224 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 157 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji szczegółowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie istotne informacje wymagane załącznikiem do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Subfundusz przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Zarząd Towarzystwa sporządził dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Subfunduszu, a także w postaci opisów słownych. Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami rozporządzenia o rachunkowości.


Zgodnie z przepisami rozporządzenia o rachunkowości informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymaga innej dokładności.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu, zawierający informacje wymagane §37 rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Subfunduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Światowego.


IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Subfunduszem.


Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – 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.

Warszawa, 4 kwietnia 2014 roku

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

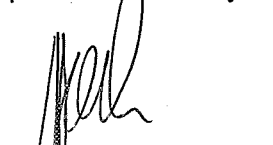
Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859),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

- (a) wprowadzenie do sprawozdania jednostkowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 4.930 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 422 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 1.045 tys. zł.;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informację dodatkową.

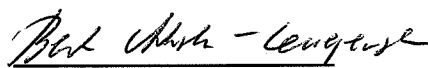
Dane przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



Rafał Suchan
p.o. Prezesa Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu



Beata Artemska-Leciejska
Członek Zarządu



Adam Skolimowski
Z-ca Kierownika ds. Księgowości
Funduszy
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 4 kwietnia 2014 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku

AMPLICO SUBFUNDUSZ AKCJI RYNKÓW ROZWIĄNYCH 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 Światowych („Subfundusz”). Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 15 listopada 2006 roku (numer RFI 263).

Od dnia 25 września 2007 r. Subfundusz działał pod nazwą AIG Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek Europejskich. Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działał pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Akcji Małych i Średnich Spółek Europejskich. Od dnia 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek Europejskich, a Fundusz pod nazwą Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy. Od 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Europejskich. Od 19 grudnia 2012 roku Subfundusz działa pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

2. Odnosnie do 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. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Środki Subfunduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa następujących subfunduszy:

- a) do 50% aktywów w MFS Meridian Global Equity Fund – subfundusz MFS Meridian Funds, który zgodnie z prospektem informacyjnym lokuje aktywa głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym wyemitowane przez największe spółki globalne z rynków rozwiniętych, w tym Stanów Zjednoczonych, Anglii, Francji i Niemiec.
- b) do 50% aktywów w Global Brands Fund – subfundusz Morgan Stanley Investment Funds, , który zgodnie z prospektem informacyjnym lokuje aktywa przede wszystkim w instrumenty udziałowe wyemitowane przez największe globalne spółki z rynków rozwiniętych, w tym Stanów Zjednoczonych, Anglii, Szwajcarii oraz Francji.
- c) do 50% aktywów w Global Focus Fund – subfundusz JPMorgan Funds, który zgodnie z prospektem informacyjnym ponad 90% aktywów inwestuje w akcje spółek globalnych z rynków rozwiniętych. Pozostałe aktywa są inwestowane w akcje z rynków wschodzących. Spółki duże o kapitalizacji powyżej 2 mld dolarów stanowią około 75% wartości portfela. Instrumenty udziałowe dają ekspozycję przede wszystkim na rynek amerykański oraz rozwinięte rynki europejskie.

- d) do 50% aktywów w M&G Global Dividend Fund, który zgodnie z prospektem informacyjnym lokuje swoje aktywa głównie w akcje największych spółek giełdowych z różnych sektorów, branż oraz rejonów geograficznych posiadających potencjał ciągłego wzrostu dywidendy. Ponad 90% aktywów jest inwestowane w instrumenty udziałowe z rynków rozwiniętych, w tym Stanów Zjednoczonych, Anglii, Szwajcarii i Chin.
- e) do 50% aktywów w Aberdeen Global World Equity Fund, który zgodnie z prospektem informacyjnym lokuje swoje aktywa w akcje największych spółek z rynków rozwiniętych i z rynków wschodzących, w tym Stanów Zjednoczonych, Europy i Azji. Fundusz charakteryzuje się relatywnie wysoką koncentracją spółek, których liczba w portfelu wynosi około 50.

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 obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 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 badanie sprawozdania finansowego.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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 B oraz C. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych (opisanych w § 19 statutu Funduszu), minimalnej wpłaty (opisanych w § 17 statutu Funduszu) a także pod względem sposobu ich zbywania:

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

Warszawa, 4 kwietnia 2014 r.

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

BILANS

w tys. zł.

		Stan na dzień 31.12.2013 r.	Stan na dzień 31.12.2012 r.
I.	Aktywa	4 953	4 614
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	395	1 251
2)	Należności	139	17
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
-	dłużne papiery wartościowe	-	-
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 419	3 346
-	dłużne papiery wartościowe	-	-
II.	Zobowiązania	23	729
III.	Aktywa netto (I-II)	4 930	3 885
IV.	Kapitał funduszu	5 908	5 286
1)	Kapitał wpłacony	206 625	196 806
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 200 717	- 191 520
V.	Dochody zatrzymane	1 588	1 371
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	647	436
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	941	935
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	610	30
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 930	3 885
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	865 424,825824	762 382,003964
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./		
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B /szt./	2 738,706739	1 974,276984
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C /szt./	862 686,119085	760 407,726980
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	-	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B	5,71 zł	5,10 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C	5,70 zł	5,10 zł

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł.

	1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.
I. Przychody z lokat	13	12
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2. Przychody odsetkowe	13	12
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5. Zwrot opłaty za zarządzanie funduszami zagranicznymi	-	-
II. Koszty funduszu	224	126
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	157	85
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	38	31
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7	4
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	-
11. Ujemne saldo różnic kursowych	18	3
12. Pozostałe	4	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	224	126
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	211	114
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	633	525
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	6	825
z tytułu różnic kursowych	37	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	639	300
z tytułu różnic kursowych	124	196
VII. Wynik z operacji (V±VI)	422	411
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,49 zł	0,54 zł
kategoria A	-	-
kategoria B	0,49 zł	0,54 zł
kategoria C	0,49 zł	0,54 zł

w tys. zł

Zestawienie zmian w aktywach netto		1 stycznia - 31 grudnia 2013r.	1 stycznia - 31 grudnia 2012r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 885	4 394
2	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	422	411
a)	przychody z lokat netto	211	114
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6	825
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	639	300
3	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	422	411
4	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
5	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	622	920
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	9 819	6 882
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	9 197	7 802
6	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	1 045	509
7	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 930	3 885
8	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 234	2 828
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	103 042,821860	210 362,862442
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 755 077,829828	1 419 807,175607
	kategorii A	-	-
	kategorii B	965,129925	1 149,080070
	kategorii C	1 754 112,699903	1 418 658,095537
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 652 035,007968	1 630 170,038049
	kategorii A	-	-
	kategorii B	200,700170	-
	kategorii C	1 651 834,307798	1 630 170,038049
c)	saldo zmian	103 042,821860	210 362,862442
	kategorii A	-	-
	kategorii B	764,429755	1 149,080070
	kategorii C	102 278,392105	211 511,942512
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	865 424,825824	762 382,003964
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	44 956 289,008891	43 201 211,179063
	kategorii A	38 100 561,681524	38 100 561,681524
	kategorii B	2 939,406909	1 974,276984
	kategorii C	6 852 787,920458	5 098 675,220555
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	44 090 864,183067	42 438 829,175099
	kategorii A	38 100 561,681524	38 100 561,681524
	kategorii B	200,700170	-
	kategorii C	5 990 101,801373	4 338 267,493575
c)	saldo zmian	865 424,825824	762 382,003964
	kategorii A	-	-
	kategorii B	2 738,706739	1 974,276984
	kategorii C	862 686,119085	760 407,726980
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych		
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A		
	kategorii B	5,10 zł	4,53 zł
	kategorii C	5,10 zł	4,52 zł
2)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	-	-
	kategorii B	5,71 zł	5,10 zł
	kategorii C	5,70 zł	5,10 zł
3)	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
	kategorii A	-	-
	kategorii B	11,96%	12,58%
	kategorii C	11,76%	12,83%
4)	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A		
	kategorii B	5,17 zł (2013-01-02)	4,39 zł (2012-06-04)
	kategorii C	5,16 zł (2013-01-02)	4,38 zł (2012-06-04)
5)	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A		
	kategorii B	5,87 zł (2013-05-21)	5,17 zł (2012-12-12)
	kategorii C	5,86 zł (2013-05-16)	5,16 zł (2012-12-12)
6)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	-	-
	kategorii B	5,69 zł (2013-12-30)	5,09 zł (2012-12-28)
	kategorii C	5,69 zł (2013-12-30)	5,08 zł (2012-12-28)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,28%	4,47%
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00%	3,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3.	procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,72%	1,09%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14%	0,14%
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 Rynków Rozwiniętych
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	Bieżący okres sprawozdawczy		Poprzedni okres sprawozdawczy		w tys. zł.
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy 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					
Instrumenty pochodne			0	10	0,22%
Jednostki uczestnictwa					
Certyfikaty inwestycyjne					
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 809	4 419	3 387	3 346	72,53%
Wierzytelności					
Weksle					
Depozyty					
Inne					

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

Tabela pomocnicza

TYTUŁ UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia. w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ILU0219454633	Nierolowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MFS Meridian Global Equity Fund	Luksemburg	1 171	604	732	14,79%
GB00339R2W84	Nierolowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	M&G Global Dividend Fund	Wielka Brytania	28 997	1 235	1 475	29,78%
ILU0360482987	Nierolowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Global Brands Fund - Morgan Stanley Investment Fund	Luksemburg	17 447	1 970	2 212	44,67%
					47 615	3 809	4 419	89,24%

w tys. zł.

Amplico Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych

Noty objaśniające

od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 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. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157 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 zamknąć składników lokat notowanych na tych rynkach.
6. Jeżeli określony w ust. 1 lit. a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Subfunduszu z przyczyn określonych w ust. 1 lit. b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszu pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży. Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika. W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające, według wiedzy Funduszu (działającego w imieniu Subfunduszu), największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena. W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszu według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych. Zastosowanie metody wyceny, o której mowa w lit. B ust. 1 pkt c), w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych, ma miejsce wyłącznie w sytuacji, gdy brak jest Aktywnego Rynku.

B. Ustalenie wartości lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3, 5, 6 w następujący sposób:

- a. Jednostek Uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa funduszu ustalonej za dany Dzień Wyceny, ogłoszonej jednak nie później jednak niż do godziny 12:00 w dniu dokonywania wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą;
 - b. środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - c. dłużnych papierów wartościowych (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu.
 - d. kontraktów terminowych, swapów – wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu;
 - e. opcji – wycenia się według wartości godziwej, uwzględniając typ opcji (model Blacka-Scholesa), kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji; .
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 4. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
 5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie w której są denominowane.
 8. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 7. wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 9. Metody i modele wyceny składników lokat są uzgadniane z Depozytariuszem.

2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:

a) *metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych*

Nie dotyczy.

b) *metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego*

Nie dotyczy.

Nota-2 Należności Subfunduszu

	Należności	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	30	-
2.	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	17
3.	Z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	109	-
	RAZEM	139	17

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu

	Zobowiązania	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	5	4
2.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	14
3.	Z tytułu rezerw	18	16
4.	Z tytułu prowizji	0	0
5.	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	7
6.	Z tytułu zakupu papierów wartościowych	-	688
7.	Pozostałe	0	0
	RAZEM	23	729

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:			395
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	136	136
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	86	259

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 823 tys. 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*

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w USD oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego. Wartość portfela inwestycji denominowanych w USD wynosi na dzień bilansowy 4.419 tys. zł, tj. 1.467 tys. USD.

Na dzień bilansowy 31.12.2013 Subfundusz nie posiadał kontraktów terminowych.

Stosownie do obowiązku określonego w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 538) Towarzystwo informuje, że do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu stosuje metodę zaangażowania.

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 31.12.2013 Subfundusz nie posiadał kontraktów terminowych.

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 USD oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego. Wartość portfela inwestycji denominowanych w USD wynosi na dzień bilansowy 4.419 tys. zł, tj. 1.467 tys. USD.

Na dzień bilansowy 31.12.2013 Subfundusz nie posiadał kontraktów terminowych.

Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 18 tys. zł.

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wynosiła (37) tys. zł, a wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł (124) 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	01.01-31.12.2013 r.	01.01-31.12.2012 r.
Jednostki uczestnictwa	29	573
Instrumenty pochodne	(35)	252
Suma	(6)	825

- 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	01.01-31.12.2013 r.	01.01-31.12.2012 r.
Jednostki uczestnictwa	649	(310)
Instrumenty pochodne	(10)	10
Suma	639	(300)

- 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 157 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 2011 roku - 4.394 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 3.885 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku - 4.930 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 2011 roku: kategoria C – 4,52 zł

katégorie B – 4,53 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku: kategoria C – 5,10 zł

katégorie B – 5,10 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku: kategoria C – 5,70 zł

katégorie B – 5,71 zł

Informacje dodatkowe

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich kurs USD na 31.12.2013 roku tj. 1 USD = 3,0120 zł.

Warszawa, 4 kwietnia 2014 r.

Informacja dodatkowa
od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 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, 4 kwietnia 2014 r.