

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

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

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).



Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewid. 90119

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



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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

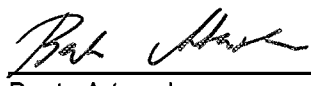
Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr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

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2013 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 165.298 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 3.145 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 2.169 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informacja dodatkowa.

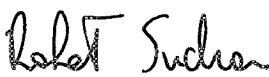
Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



Krzysztof Słupnicki  
Prezes Zarządu

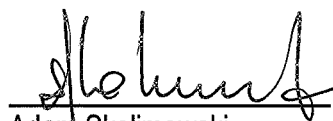


Beata Artemska  
Członek Zarządu



Rafał Suchan  
Członek Zarządu

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku



Adam Skolimowski  
Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg

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

**AMPLICO SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH WYDZIELONY W RAMACH AMPLICO FUNDUSZU  
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/2-1-1099/04 z dnia 9 marca 2004 roku i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji został przekształcony w AIG Subfundusz Obligacji wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) na podstawie decyzji nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFi 515. Od dnia 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Obligacji i był wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Od 19 grudnia 2012 r. działa pod nazwą Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

**Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, przede wszystkim obligacje skarbowe o średnim i długim okresie zapadalności. Minimalny udział obligacji Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub obligacji posiadających gwarancje tych podmiotów będzie wynosić co najmniej 67% aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 29-33 statutu Funduszu.

**Organ Subfunduszu**

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

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

**Okres sprawozdawczy Amplico Subfunduszu Obligacji Skarbowych**

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

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2013 roku.

**Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz**

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

**Podmiot, który prowadził przegląd sprawozdania finansowego**

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

**Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące.**

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

- kategorii A – zbywane bez ograniczeń;
- kategorii B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
- kategorii E – zbywane bez ograniczeń w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategorii I – Jednostki Uczestnictwa zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B. Nabycia

jednostek kategorii E rozpoczęto 5 kwietnia 2012 r. W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B, zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

---

Warszawa, 26 sierpnia 2013 r.

Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

**BILANS**

w tys. zł

		Stan na dzień 30.06.2013 r.	Stan na dzień 31.12.2012 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>167 914</b>	<b>168 577</b>
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 451	881
2)	Należności	77	446
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	128 086	125 239
-	dłużne papiery wartościowe	128 086	125 239
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	38 300	42 011
-	dłużne papiery wartościowe	38 300	42 011
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>2 616</b>	<b>1 110</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>165 298</b>	<b>167 467</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>115 029</b>	<b>114 054</b>
1)	Kapitał wpłacony	1 225 925	1 186 445
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 1 110 896	- 1 072 391
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>48 099</b>	<b>44 070</b>
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	31 876	29 491
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 223	14 579
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>2 170</b>	<b>9 343</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>165 298</b>	<b>167 467</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	8 996 183,769852	8 953 335,326680
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	8 920 962,127190	8 882 114,421116
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	5 393,072953	3 946,306413
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	69 828,569709	67 274,599151
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	18,37 zł	18,70 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	18,38 zł	18,71 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	18,38 zł	18,71 zł

Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych  
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>3 795</b>	<b>6 505</b>	<b>2 741</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2. Przychody odsetkowe	3 795	6 505	2 741
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	0
5. Pozostałe	-	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>1 410</b>	<b>2 293</b>	<b>1 041</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 201	1 984	908
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	44	71	35
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	117	185	88
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	20	0	-
13. Pozostałe	28	53	10
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>1 410</b>	<b>2 293</b>	<b>1 041</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>2 385</b>	<b>4 212</b>	<b>1 700</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 643	2 710	1 657
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-	-	-
- z tytułu różnic kursowych	1 302	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>3 145</b>	<b>15 159</b>	<b>5 632</b>
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,35 zł	1,69 zł	0,75 zł
kategoria A	0,35 zł	1,69 zł	0,75 zł
kategoria E	0,35 zł	1,69 zł	0,75 zł
kategoria I	0,35 zł	1,69 zł	0,75 zł

Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

# 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	167 467	124 965
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	- 3 145	15 159
a)	przychody z lokat netto	2 385	4 212
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 643	2 710
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	- 7 173	8 237
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	- 3 145	15 159
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-	-
a)	z przychodów z lokat netto	-	-
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	976	27 343
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	39 481	71 419
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	- 38 505	- 44 076
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	- 2 169	42 502
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	165 299	167 467
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	166 954	136 919
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	42 848,443172	1 509 190,902284
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 101 961,848835	3 996 784,713940
	kategorii A	2 083 662,747013	3 923 652,429928
	kategorii E	1 922,463357	3 946,306413
	kategorii I	16 376,638465	69 185,977599
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 059 113,405663	2 487 593,811656
	kategorii A	2 044 815,040939	2 442 619,519712
	kategorii E	475,696817	-
	kategorii I	13 822,667907	44 974,291944
c)	saldo zmian	42 848,443172	1 509 190,902284
	kategorii A	38 847,706074	1 481 032,910216
	kategorii E	1 446,766540	3 946,306413
	kategorii I	2 553,970558	24 211,685655
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	8 996 183,769852	8 953 335,326680
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	93 108 489,531008	91 006 527,682173
	kategorii A	92 781 039,295269	90 697 376,548256
	kategorii E	5 868,769770	3 946,306413
	kategorii I	321 581,465969	305 204,827504
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	84 112 305,761156	82 053 192,355493
	kategorii A	83 860 077,168079	81 815 262,127140
	kategorii E	475,696817	-
	kategorii I	251 752,896260	237 930,228353
c)	saldo zmian	8 996 183,769852	8 953 335,326680
	kategorii A	8 920 962,127190	8 882 114,421116
	kategorii E	5 393,072953	3 946,306413
	kategorii I	69 828,569709	67 274,599151
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	18,70 zł	16,79 zł
	kategorii E	18,71 zł	-
	kategorii I	18,71 zł	16,79 zł
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	18,37 zł	18,70 zł
	kategorii E	18,38 zł	18,71 zł
	kategorii I	18,38 zł	18,71 zł
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-3,50%	11,38%
	kategorii E	-3,50%	-
	kategorii I	-3,50%	11,44%
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	18,24 zł (2013-06-24)	16,78 zł (2012-01-05)
	kategorii E	18,25 zł (2013-06-24)	17,23 zł (2012-04-05)
	kategorii I	18,25 zł (2013-06-24)	16,78 zł (2012-01-05)
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	19,24 zł (2013-05-09)	18,70 zł (2012-12-28)
	kategorii E	19,25 zł (2013-05-09)	18,70 zł (2012-12-28)
	kategorii I	19,25 zł (2013-05-09)	18,70 zł (2012-12-28)
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	18,37 zł (2013-06-28)	18,70 zł (2012-12-28)
	kategorii E	18,37 zł (2013-06-28)	18,70 zł (2012-12-28)
	kategorii I	18,37 zł (2013-06-28)	18,70 zł (2012-12-28)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,69%	1,67%
-	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,44%	1,45%
-	procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,05%	0,05%
-	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14%	0,14%

Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela główna

Iabela główna		Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
	SKŁADNIKI LOKAT	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	160 605	166 386	99,09%	155 577	167 250	99,21%
	Instrumenty pochodne	-	1 027	-0,61%			
	Jednostki uczestnictwa						
	Certyfikaty inwestycyjne						
	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
	Wierzytelności						
	Weksle						
	Depozyty						
	Inne						



Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

Lp.	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 powyżej 1 roku											
	Obligacje											
1	AMRE03300618	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest S.A.	Polska	2018-06-30	zmienne 5,09%	10 000	400	160 605	166 366	99,09%
2	PL0000500088	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2016-10-05	zmienne 4,38%	1 000	3 000	160 605	166 366	99,09%
3	PL0000103602	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2015-10-24	stałe 6,25%	1 000	9 000	10 009	3 031	2,39%
4	PL0000106126	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	14 500	14 069	9 987	5,95%
5	PL0000107264	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4,00%	1 000	1 000	1 021	16 199	9,65%
6	ECHOINVEST18	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2018-06-19	zmienne 6,19%	10 000	300	3 000	1 004	0,60%
7	PL0000105359	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	7 000	7 345	3 006	1,79%
8	PLKPK0000200	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2016-12-06	zmienne 7,34%	1 000	4 850	4 850	8 304	4,96%
9	IMAGELLAN2901	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-01-29	zmienne 7,95%	100 000	50	5 000	4 873	2,90%
10	IMAGELLAN0316	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-03-25	zmienne 7,40%	100 000	30	3 000	5 165	3,08%
11	PLPK000000081	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP S.A.	Polska	2022-09-14	zmienne 5,12%	100 000	70	7 000	3 058	1,82%
12	PL0000106795	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-10-25	stałe 4,75%	1 000	1 000	1 063	7 105	4,23%
13	PDP027SANTAN	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Sanlander Consumer Bank S.A.	Polska	2014-11-14	zmienne 5,39%	100 000	80	8 000	8 055	4,80%
14	PL0000102646	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	13 500	13 513	15 591	9,29%
15	PL0000104717	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 3,98%	1 000	25 000	24 946	25 166	14,99%
16	PL0000106068	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 3,98%	1 000	26 500	26 162	26 220	15,62%
17	US445645AG19	aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa	Węgry	2018-02-19	stałe 4,125%	2 000	500	3 103	3 263	1,94%
18	US775867AC09	aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa	Rumunia	2023-08-22	stałe 4,375%	2 000	875	5 405	5 533	3,30%
19	US731011AT95	aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa	Polska	2023-03-17	stałe 3,00%	1 000	5 200	16 119	15 733	9,37%

Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						7 888 653	-	-1 027	-0,61%
FORWARD USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank PEKAO S.A.	Polska	USD	995 800	-	-137	-0,08%
FORWARD USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank PEKAO S.A.	Polska	USD	1 731 853	-	-308	-0,18%
FORWARD USD	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE S.A. oddział w Polsce	Polska	USD	5 161 000	-	-582	-0,35%

Wycena kontraktów terminowych forward prezentowana jest w bilansie w pozycji zobowiązania

## Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych

### Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku

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

#### Nota-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

##### 1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

###### b) podstawowe zasady prowadzenia rachunkowości

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

- Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity: 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. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do Euro. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

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

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

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

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

Subfundusz pokrywa również inne koszty określone w statucie Funduszu.

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

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

#### A. Wycena składników lokat notowanych

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

#### B. Wycena składników lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w następujący sposób:

- a) 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;
  - b) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego Subfunduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;
  - c) 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;
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
  4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
  5. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
- 2) opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:
    - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych  
Nie dotyczy.
    - b) metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego  
Nie dotyczy.

**Nota-2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)**

l.p.	Należności	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	77	446
2.	z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3.	z tytułu odsetek	-	0
	<b>Razem</b>	<b>77</b>	<b>446</b>

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

l.p.	Zobowiązania	30 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	24	567
2.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1.187	240
3.	z tytułu rezerw	280	276
4.	z tytułu prowizji	9	8
5.	pozostałe zobowiązania	89	19
6.	Z tytułu instrumentów pochodnych	1.027	-
	<b>Razem</b>	<b>2.616</b>	<b>1.110</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:			1.451
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1.447	1.447
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	284	4

- 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 1.166 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 wystąpiły 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 166.386 tys. zł

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokaty na 30 czerwca 2013 roku obligacje o zmiennej stopie procentowej o wartości 89.687 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 o łącznej wartości godziwej w wysokości 119.290 tys. zł wyemitowane przez Skarb Państwa w tym Euroobligacje o wartości 15.732 tys. PLN. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 roku obligacje skarbowe Węgier o łącznej wartości godziwej w wysokości 3.263 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Węgier.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 roku obligacje skarbowe Rumunii o łącznej wartości godziwej w wysokości 5.533 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Rumunii

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 roku obligacje BGK o wartości 3.031 tys. zł., obligacje PKO BP. S.A. o wartości 7.105 tys. zł., obligacje Kruk S.A. o wartości 4.873 tys. zł. oraz obligacje Magellan S.A. o łącznej wartości 8.223 tys. zł., obligacje Amrest S.A. o wartości 4.007 tys. zł., obligacje Echo Investment S.A. o wartości 3.006 tys. zł. oraz Santander Consumer Bank S.A. o wartości 8 055 tys. zł. Ryzyko kredytowe obligacji komercyjnych 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 denominowane w dolarach amerykańskich, forintach węgierskich oraz w złotych. Subfundusz jest wystawiony na ryzyko zmiany kursu w stosunku do złotego.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w forintach węgierskich w wysokości 4 tys. zł tj. 284 tys. HUF. Wartość portfela obligacji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła 24.529 tys. zł, tj. 7.394 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 trzy otwarte pozycje krótkie o łącznej wartości (1.027) tys. zł. :

- Transakcja forward z Bankiem PEKAO S.A. o wartości nominalnej 996 tys. USD i wycenie na dzień 30.06.2013 r. w wysokości (137) tys. zł. z terminem zapadalności na 30.12.2013 r.
- Transakcja forward z Bankiem PEKAO S.A. o wartości nominalnej 1.732 tys. USD i wycenie na dzień 30.06.2013 r. w wysokości (308) tys. zł. z terminem zapadalności na 30.12.2013 r.
- Transakcja forward z Societe Generale S.A. oddział w Polsce o wartości nominalnej 5.161 tys. USD i wycenie na dzień 30.06.2013 r. w wysokości (582) tys. zł. z terminem zapadalności na 30.12.2013 r.

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

##### 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

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

##### 2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu

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

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.

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

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

#### Nota-8 Kredyty i pożyczki

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów lub pożyczek.

##### 2) Informacje o udzielonych przez subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów subfunduszu

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał udzielonych pożyczek.

#### Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki w forintach węgierskich w wysokości 4 tys. zł tj. 284 tys. HUF.

Na dzień bilansowy 30.06.2013 Subfundusz posiadał otwarte trzy pozycje krótkie na łączną kwotę 7.889 tys. USD. Na dzień bilansowy 30.06.2013 zobowiązania z tytułu wyceny transakcji forward wynosiły 1.027 tys. zł.

Wartość portfela obligacji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła 24.529 tys. zł, tj. 7.394 tys. USD.

Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 20 tys. zł. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 1.302 tys. zł.

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

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01-30.06.2013 r.	01.01-31.12.2012 r.
Obligacje	1.643	2.710
bony skarbowe	-	-
instrumenty pochodne	-	-
<b>Suma</b>	<b>1.643</b>	<b>2.710</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	(6.147)	8.237
instrumenty pochodne	(1.026)	-
<b>Suma</b>	<b>(7.173)</b>	<b>8.237</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 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 1.201 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 - 109.996 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku - 124.965 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 167.467 tys. zł

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

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2010 roku:

Kategorii A – 16,05 zł,

Kategorii I – 16,05 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

Kategorii A – 16,79 zł,

Kategorii I – 16,79 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Kategorii A – 18,70 zł,

Kategorii E – 18,71 zł.

Kategorii I – 18,71 zł.

#### **Informacje dodatkowe**

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 28.06.2013 r., tj. 100 HUF = 1,4664 zł.  
Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich zastosowano kurs USD na 28.06.2013 r., tj. 1 USD = 3,3175 zł.



**Informacja dodatkowa**  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku

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

Warszawa, 26 sierpnia 2013 r.