

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

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

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

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



Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewid. 90119

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



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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **Amplico Subfunduszu Stabilnego Wzrostu**, 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 97.525 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 3.462 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 12.211 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informacja dodatkowa.

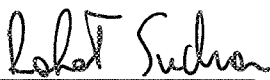
Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



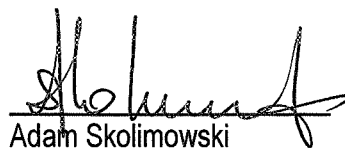
Krzysztof Słupnicki  
Prezes Zarządu



Beata Artemska  
Członek Zarządu



Rafał Suchan  
Członek Zarządu



Adam Skolimowski  
Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku

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

**AMPLICO SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU WYDZIELONY W RAMACH AMPLICO FUNDUSZU  
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/1-1-1190/04 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 Stabilnego Wzrostu.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu został przekształcony w AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego 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 działa pod nazwą Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu i jest wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

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

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe (średnio 70% wartości aktywów Subfunduszu) oraz akcje (średnio 30% wartości aktywów Subfunduszu). Z wyjątkiem pierwszych 30 dni od momentu zarejestrowania Subfunduszu całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub dłużne papiery wartościowe posiadające gwarancje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego w aktywach Subfunduszu nie będzie mniejsza niż 30% wartości aktywów Subfunduszu, zaś całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez pozostałe podmioty nie będzie większa niż 50% wartości aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość inwestycji w akcje nie będzie większa niż 40% wartości aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 39-43 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 Stabilnego Wzrostu.**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2012 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 przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego**

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

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

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:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;



- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategoria 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. 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 roku

AMPLICO Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

BILANS

w tys. zł

		Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2012
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>97 965</b>	<b>110 285</b>
1)	Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 400	2 631
2)	Należności	515	250
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	74 065	102 057
-	dłużne papiery wartościowe	44 673	65 205
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	9 985	5 347
-	dłużne papiery wartościowe	9 985	5 347
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>440</b>	<b>549</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>97 525</b>	<b>109 736</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>82 052</b>	<b>90 801</b>
1)	Kapitał wpłacony	1 117 078	1 108 403
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 035 026	-1 017 602
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>6 587</b>	<b>6 233</b>
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	30 118	29 646
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-23 531	-23 413
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>8 886</b>	<b>12 702</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>97 525</b>	<b>109 736</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	6 422 690,024134	6 992 126,060330
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	6 289 085,653712	6 866 262,351706
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	1 868,202247	1 413,979987
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	131 736,168175	124 449,728637
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	15,18 zł	15,69 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	15,19 zł	15,70 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	15,19 zł	15,70 zł

AMPLICO Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

		1 stycznia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012	1 stycznia - 30 czerwca 2012
I.	Przychody z lokat	1 762	6 350	3 651
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	292	1 833	692
2.	Przychody odsetkowe	1 459	4 511	2 955
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	11	6	4
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	Koszty funduszu	1 290	2 746	1 398
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 149	2 469	1 265
2.	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	43	74	38
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	62	152	79
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	0	0	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13.	Pozostałe	36	51	16
III.	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	1 290	2 746	1 398
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	472	3 604	2 253
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-	13 373	6 046
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	118	3 385	3 364
-	- z tytułu różnic kursowych	7	4 238	4 193
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-	-	-
-	- z tytułu różnic kursowych	200	2 745	2 634
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-	16 977	8 299
	wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-	0,54 zł	2,43 zł
	kategoria A	-	0,54 zł	1,07 zł
	kategoria E	-	0,54 zł	1,07 zł
	kategoria I	-	0,54 zł	1,07 zł

Zestawienie zmian w aktywach netto		1 stycznia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	109 736	117 022
2	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 462	16 977
a)	przychody z lokat netto	472	3 604
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	118	3 385
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 816	16 758
3	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 462	16 977
4	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
a)	z przychodów z lokat netto	-	-
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c)	z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	8 749	24 263
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	8 675	13 763
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	17 424	38 026
6	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	12 211	7 286
7	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	97 525	109 736
8	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	105 224	112 191
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	569 436,036196	1 685 818,627186
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	556 486,617210	935 916,312881
	kategorii A	540 700,630613	914 054,185014
	kategorii E	492,146544	1 442,551416
	kategorii I	15 293,840053	20 419,576451
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 125 922,653406	2 621 734,940067
	kategorii A	1 117 877,328607	2 608 334,793376
	kategorii E	37 924284	28,571429
	kategorii I	8 007,400515	13 371,575262
c)	saldo zmian	569 436,036196	1 685 818,627186
	kategorii A	577 176,697994	1 694 280,608362
	kategorii E	454,222260	1 413,979987
	kategorii I	7 286,439538	7 048,001189
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	6 422 690,024134	6 992 126,060330
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	79 232 346,739532	78 675 860,122322
	kategorii A	78 986 061,650232	78 445 361,019619
	kategorii E	1 934,697960	1 442,551416
	kategorii I	244 350,391340	229 056,551287
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	72 809 656,715398	71 683 734,061992
	kategorii A	72 696 975,996520	71 579 098,667913
	kategorii E	66,495713	28,571429
	kategorii I	112 614,223165	104 606,822650
c)	saldo zmian	6 422 690,024134	6 992 126,060330
	kategorii A	6 289 085,653712	6 866 262,351706
	kategorii E	1 868,202247	1 413,979987
	kategorii I	131 736,168175	124 449,728637
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	15,69 zł	13,48 zł
	kategorii E	15,70 zł	-
	kategorii I	15,70 zł	13,49 zł
2)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	15,18 zł	15,69 zł
	kategorii E	15,19 zł	15,70 zł
	kategorii I	15,19 zł	15,70 zł
3)	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-6,40%	16,39%
	kategorii E	-6,39%	-
	kategorii I	-6,39%	16,38%
4)	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	15,10 zł (27.06.2013)	13,51 zł (09.01.2012)
	kategorii E	15,10 zł (27.06.2013)	13,95 zł (05.06.2012)
	kategorii I	15,11 zł (27.06.2013)	13,52 zł (09.01.2012)
5)	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	15,79 zł (02.01.2013)	15,71 zł (27.12.2012)
	kategorii E	15,80 zł (03.01.2013)	15,71 zł (27.12.2012)
	kategorii I	15,80 zł (03.01.2013)	15,72 zł (27.12.2012)
6)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	15,18 zł (28.06.2013)	15,69 zł (28.12.2012)
	kategorii E	15,19 zł (28.06.2013)	15,70 zł (28.12.2012)
	kategorii I	15,19 zł (28.06.2013)	15,70 zł (28.12.2012)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,45%	2,45%
-	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,18%	2,20%
-	procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,08%	0,07%
-	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
-	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,12%	0,14%
-	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
-	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

AMPLICO Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela główna

Składniki Lokat	Bieżący okres sprawozdawczy			Dane porównywalne za poprzedni okres		
	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	procentowy udział w aktywach ogółem
akcje	20 624	26 954	27,51%	24 542	32 411	29,39%
warranty subskrypcyjne						
prawa do akcji				324	364	0,33%
prawa poboru	-	-	0,00%	-	9	0,01%
kwity depozytowe	366	371	0,38%	764	819	0,74%
listy zastawne						
dlużne papiery wartościowe	50 944	54 658	55,79%	65 295	70 553	63,98%
instrumenty pochodne	-	53	-0,05%	-	18	0,02%
udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
jednostki uczestnictwa						
certyfikaty inwestycyjne						
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 879	2 067	2,11%	2 939	3 248	2,95%
wierzytelności						
weksle						
depozyty						
waluty						
nieruchomości						
inne						



Tabela pomocnicza

L.P.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	GB00B42CTW68	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	10 232	Anglia	126	31	0,03%
2	PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 449	Polska	65	259	0,26%
3	PLACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 467	Polska	116	267	0,27%
4	PLADMBT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	199 300	Polska	172	247	0,25%
5	PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 588	Polska	471	680	0,69%
6	NLD000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 876	Polska	228	230	0,23%
7	PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 200	Polska	221	212	0,22%
8	PLARCUS00040	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 026	Polska	296	103	0,10%
9	PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 833	Polska	173	206	0,21%
10	PLATMSA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 160	Polska	39	226	0,23%
11	PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 504	Litwa	172	407	0,42%
12	LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 122	Polska	182	293	0,30%
13	PLBMDL800018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	59 893	Polska	284	168	0,17%
14	PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 292	Polska	162	495	0,51%
15	PLBLRLN00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	36 885	Polska	39	40	0,04%
16	PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 375	Polska	339	385	0,39%
17	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 319	Polska	224	280	0,29%
18	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 568	Polska	112	135	0,14%
19	NLD0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 680	Holandia	160	163	0,17%
20	PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 786	Polska	347	332	0,34%
21	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 855	Polska	401	480	0,49%
22	PLDTPK000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 153	Polska	142	118	0,12%
23	PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	52 310	Polska	198	358	0,37%
24	PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 600	Polska	216	212	0,22%
25	PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 480	Polska	260	218	0,22%
26	PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 785	Polska	245	340	0,35%
27	PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	251 573	Polska	423	468	0,48%
28	PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 086	Polska	252	232	0,24%
29	PLGTG0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	32 221	Polska	271	264	0,27%
30	PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	53 830	Polska	143	151	0,15%
31	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 941	Polska	272	562	0,57%
32	PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	800	Polska	81	99	0,10%
33	LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 109	Luksemburg	65	101	0,10%
34	PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 207	Polska	1 141	2 082	2,13%
35	PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 154	Polska	226	254	0,26%
36	PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 900	Polska	115	179	0,18%
37	PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 783	Polska	123	244	0,25%
38	PLLBT0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 019	Polska	251	120	0,12%
39	PLLOTO000025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 367	Polska	185	229	0,23%
40	PLLPPO000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	114	Polska	239	747	0,76%
41	PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 067	Polska	237	310	0,32%
42	PLNIF0900014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	409 887	Polska	337	336	0,34%
43	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	65 486	Polska	224	341	0,35%
44	PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	176 429	Polska	339	191	0,19%
45	PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	64 558	Polska	279	155	0,16%
46	PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 978	Polska	70	116	0,12%
47	GH0197761098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 894	Szwajcaria	199	164	0,17%
48	PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 208	Polska	364	329	0,34%
49	PLPEKA000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 348	Polska	1 849	2 452	2,50%
50	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	46 222	Polska	804	712	0,73%
51	PLPGNI000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	186 449	Polska	887	1 081	1,10%
52	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 373	Polska	1 159	1 788	1,83%
53	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	86 725	Polska	2 052	3 087	3,15%
54	NLD000686772	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 596	Holandia	61	43	0,04%
55	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 893	Polska	1 563	2 005	2,05%
56	PLCRSNT00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	49 175	Polska	74	77	0,08%
57	PLDWORY00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	51 778	Polska	185	236	0,24%
58	PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 684	Polska	187	162	0,17%
59	PLTVN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 793	Polska	276	308	0,31%
60	PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	47 746	Polska	304	442	0,45%
				2 460 141		20 624	26 954	27,51%

AMPLICO Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

L.P.	Prawa Poboru	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	PLMSTSD00118	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	302 702	Polska	-	-	0,00%
				302 702		-	-	0,00%

AMPLICO Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

L.P.	Kwity Depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	US80585Y3080	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	9 820	USA	366	371	0,38%
				9 820		366	371	0,38%

Tabela pomocnicza

l.p.	Diżne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	O terminie wykupu poniżej 1 roku								4 000	3 658	3 937	4,02%
	Obligacje								4 000	3 658	3 937	4,02%
1	PL0000106712	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2014-01-25	zerokuponowa	1 000	38 198	47 286	50 721	51,77%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku								38 198	47 286	50 721	51,77%
	Obligacje								100	84	110	0,11%
1	PL0000104543	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	stałe 5,25%	1 000	6 700	6 516	7 485	7,64%
2	PL0000106126	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	1 000	1 058	1 186	1,21%
3	PL0000105359	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	45	4 500	4 648	4,75%
4	MAGELLAN2901	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-01-29	zmiennie 7,95%	100 000	12 000	11 862	12 912	13,18%
5	PL0000106795	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-10-25	stałe 4,75%	1 000	53	5 300	5 336	5,45%
6	PDP027SANTAN	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Bank S.A.	Polska	2014-11-14	zmiennie 5,39%	100 000	5 000	4 975	5 775	5,89%
7	PL0000102646	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	6 300	6 205	6 342	6,47%
8	PL0000104717	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmiennie 3,98%	1 000	7 000	6 787	6 926	7,07%
9	PL0000106088	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmiennie 3,98%	1 000				

AMPLICO Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

INSTRUMENTY POCHODNE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach netto
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:										
PL0GF0004002		Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	100	-	-	-0,05%
							100	-	-	-0,05%

\* wycena kontraktów terminowych futures na WIG20 prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na dzieńne rozliczenie rynku.

99

AMPLICO Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ									
Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	6 980	828	839	0,86%		
Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	5 528	1 061	1 229	1,25%		
				12 509	1 879	2 067	2,11%		

## Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu

### 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 (miesiące). 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 (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 funduszu, 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. e), 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) akcji i udziałów w spółkach niepublicznych - według wartości godziwej ustalonej w pierwszej kolejności na podstawie oszacowania wartości składnika lokat za pomocą metody porównywania wskaźników z wykorzystaniem powszechnie uznanych wskaźników rynku kapitałowego takich jak: Cena do Zysku (P/E), Cena do Zysku Operacyjnego przed Odsetkami i Opodatkowaniem (P/EBIT), Cena do Wartości Księgowej (P/BV); jeżeli dokonywanie wyceny za pomocą metody porównywania wskaźników będzie niemożliwe, wartość godziwa zostanie oszacowana za pomocą metody dochodowej, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi spółkami; w przypadku braku możliwości zastosowania określonych powyżej metod, oszacowanie wartości akcji lub udziałów nastąpi według metody wartości aktywów netto;
- b) praw do akcji - w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
- c) praw do akcji nienotowanych na aktywnym rynku, a tożsamych w prawach do akcji notowanych na aktywnym rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości praw, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa;
- d) praw poboru - według wartości teoretycznej;
- e) 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;
- f) kontraktów terminowych - 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;
- g) opcji - wycenia się według wartości godziwej uwzględniając typ opcji (model Blacka-Scholesa), kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji;
- h) 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;
- i) 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;
- j) akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku, a tożsamych do akcji notowanych na Aktywnym Rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości, akcje wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano akcje na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych akcji, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą,
- k) kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe – według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.  
W przypadku, gdy wycena wg zasad określonych w lit. A. dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe będzie niemożliwa, wycena tych kwitów depozytowych odbędzie się wg jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym, odpowiedniej dla papieru wartościowego będącego podstawą wystawienia nienotowanego na Aktywnym Rynku kwitu depozytowego wyemitowanego na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe, przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji kwitów depozytowych.

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	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1.	Z tytułu dywidendy	176	16
2.	Z tytułu zbytych lokat	339	166
3.	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	68
	<b>Suma</b>	<b>515</b>	<b>250</b>

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

l.p.	Zobowiązania	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1.	z tytułu nabytych aktywów	121	-
2.	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	63	113
3.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1	147
4.	z tytułu rezerw	242	266
5.	z tytułu prowizji	3	8
6.	pozostałe zobowiązania	10	15
	<b>Suma zobowiązań</b>	<b>440</b>	<b>549</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:			13.400
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	12.444	12.444
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	18	0
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	49	214
Dom Maklerski BZ WBK S.A.*	PLN	742	742

\* W środkach znajdujących się na rachunku w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. kwota 147 tys. zł stanowiła depozyt zabezpieczający.

- 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 8.016 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

#### **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 i komercyjne. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość instrumentów w portfelu wynosi na dzień bilansowy 54.658 tys. zł.

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 roku obligacje o zmiennej stopie procentowej o wartości 23.252 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 obligacje skarbowe o łącznej wartości godziwej w wysokości 44.673 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski. Subfundusz posiadał również w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2012 roku obligacje Santander Consumer Bank S.A. o wartości 5.336 tys. zł., obligacje Magellan S.A. o wartości 4.648 tys. zł.. Ryzyko kredytowe obligacji komercyjnych wynika z bieżącego ratingu emitenta.

- 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 euro, dolarach amerykańskich, koronach czeskich, forincie węgierskim oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w koronach czeskich wynosi 31 tys. zł. tj. 186 tys. CZK, kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich 371 tys. zł. tj. 112 tys. USD oraz tytułów uczestnictwa emitowanych w instytucjach wspólnego inwestowania posiadających siedzibę za granicą denominowanych w euro 2.067 tys. zł. tj. 477 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w forincie węgierskim w wysokości 0 tys. zł. tj. 18 tys. HUF oraz w euro w wysokości 214 tys. zł. tj. 49 tys. EUR.

#### **Nota-6 Instrumenty pochodne**

W okresie sprawozdawczym Subfundusz zawierał transakcje, których przedmiotem były kontrakty terminowe. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku Subfundusz posiadał 100 otwartych długich pozycji na instrumentach pochodnych futures na WIG20 (o symbolu ISIN: PLOGF0004002; termin wygaśnięcia 20 września 2013 roku). Pozycje zostały otwarte w celu zwiększenia sprawności zarządzania portfelem. Wartość kontraktu na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 wynosiła 2.169 tys. zł. Wartość wyceny na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku wynosiła (53) tys. zł.

#### **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 i pożyczek.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

#### Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w euro, dolarach amerykańskich, koronach czeskich, forincie węgierskiej oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w euro, dolarach amerykańskich, koronach czeskich, forincie węgierskiej oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w koronach czeskich wynosi 31 tys. zł. tj. 186 tys. CZK, kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich 371 tys. zł. tj. 112 tys. USD oraz tytułów uczestnictwa emitowanych w instytucjach wspólnego inwestowania posiadających siedzibę za granicą denominowanych w euro 2.067 tys. zł. tj. 477 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w forincie węgierskiej w wysokości 0 tys. zł. tj. 18 tys. HUF oraz w euro w wysokości 214 tys. zł. tj. 49 tys. EUR.

Saldo dodatnich różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 11 tys. zł.

Zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wynosiła (7) tys. zł., a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 200 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	1.01.2013 r. - 30.06.2013 r.	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r.
akcje	(338)	(842)
obligacje	750	(2.677)
bony skarbowe i pieniężne	-	0
kwity depozytowe	(228)	(17)
jednostki uczestnictwa	(109)	(47)
instrumenty pochodne	(193)	198
<b>Suma</b>	<b>(118)</b>	<b>(3.385)</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	1.01.2013 r. - 30.06.2013 r.	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r.
akcje	(1.846)	6.225
obligacje	(1.994)	10.033
prawa do akcji	-	40
prawa poboru	-	9
kwity depozytowe	216	56
tytuły uczestnictwa	(121)	377
instrumenty pochodne	(71)	18
<b>Suma</b>	<b>(3.816)</b>	<b>16.758</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) Wyplacone 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 1.149 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 - 177.990 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku - 117.022 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 109.736 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:

Typu A – 14,70 zł,

Typu I – 14,71 zł,

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

Typu A – 13,48 zł,

Typu I – 13,49 zł,

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Typu A – 15,69 zł,

Typu E – 15,70 zł,

Typu I – 15,70 zł,

**Informacje dodatkowe**

Dla wszystkich danych wyrażonych w euro, zastosowano kurs EUR na 28.06.2013 roku tj. 1 EUR = 4,3292 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 28.06.2013 roku tj. 100 HUF = 1,4664 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 28.06.2013 roku tj. 1 CZK = 0,1669 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich, zastosowano kurs USD na 28.06.2013 roku tj. 1 USD = 3,3175 zł.

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku

**Informacja dodatkowa**  
od 1 stycznia 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 funduszu  
Nie dotyczy.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności  
Nie dotyczy.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian  
Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku