

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

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

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

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



Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewid. 90119

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



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

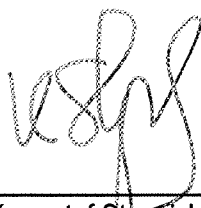
Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **Amplico Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa**, 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 19.728 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 998 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 2.295 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informacja dodatkowa.

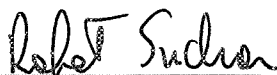
Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



Krzysztof Stupnicki  
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 ZRÓWNOWAŻONY NOWA EUROPA WYDZIELONY W RAMACH AMPLICO  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

Amplico Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/6-1-3754/2005 z dnia 16 sierpnia 2005 roku i rozpoczął działalność w dniu 31 sierpnia 2005 roku. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa został przekształcony w AIG Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa 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 Zrównoważony Nowa Europa i jest wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

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.

Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym.

Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie średnio 50% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe rządów, banków centralnych oraz spółek Europy Centralnej (w szczególności Polski, Węgier i Republiki Czeskiej) oraz średnio 50% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty dające ekspozycję na rynki akcji Europy Centralnej (w szczególności Warszawy, Budapesztu i Pragi) oraz Rosji i Turcji. Subfundusz może zainwestować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu na rynkach Państw Członkowskich nie wchodzących w skład indeksu CECE Composite Index EUR (CECE), który jest kalkulowany w euro przez giełdę papierów wartościowych w Wiedniu. Subfundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 44-47 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 Zrównoważonego Nowa Europa.**

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 Audit 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 Zrównoważony Nowa Europa  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

BILANS

w tys. zł

		Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2012
I.	Aktywa	19 952	22 152
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	412	1 654
2)	Należności	73	19
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	19 467	20 479
-	dłużne papiery wartościowe	9 157	9 486
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
-	dłużne papiery wartościowe	-	-
II.	Zobowiązania	224	129
III.	Aktywa netto (I-II)	19 728	22 023
IV.	Kapitał	36 783	38 080
1)	Kapitał wpłacony	271 282	269 917
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 234 499	- 231 837
V.	Dochody zatrzymane	- 18 153	- 18 844
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 508	1 580
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 19 661	- 20 424
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	1 098	2 787
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	19 728	22 023
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	1 798 206,089723	1 915 490,533221
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	1 775 702,325976	1 893 709,762619
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	1 130,352518	763,898197
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	21 373,411229	21 016,872405
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	10,97 zł	11,50 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	10,97 zł	11,50 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	10,98 zł	11,50 zł

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa  
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	355	959	459
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	132	464	197
2. Przychody odsetkowe	211	495	262
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	12	-	-
5. Zwrot opłaty za zarządzanie funduszami zagranicznymi	-	-	-
II. Koszty funduszu	427	963	509
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	368	828	435
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	30	59	28
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	14	32	17
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	21	18
13. Pozostałe	15	23	11
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	427	963	509
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	72	4	50
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	926	3 152	1 550
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	763	1 172	426
- z tytułu różnic kursowych	41	345	413
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 689	1 980	1 124
- z tytułu różnic kursowych	628	1 731	1 366
VII. Wynik z operacji (V±VI)	998	3 148	1 500
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,55 zł	1,64 zł	0,70 zł
kategoria A	0,55 zł	1,64 zł	0,70 zł
kategoria E	0,55 zł	1,64 zł	0,70 zł
kategoria I	0,55 zł	1,64 zł	0,70 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

		w tys. zł	
		1 stycznia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	22 023	25 759
2	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	998	3 148
a)	przychody z lokat netto	72	4
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	763	1 172
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 689	1 980
3	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	998	3 148
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:	1 297	6 884
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 365	23 974
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	2 662	30 858
6	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	2 295	3 736
7	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	19 728	22 023
8	Srednia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 207	23 645
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	117 284,443498	645 662,084077
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	119 940,695540	2 178 630,800849
	kategorii A	119 217,702395	2 177 022,411306
	kategorii E	366,454321	763,898197
	kategorii I	356,538824	844,491346
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	237 225,139038	2 824 292,884926
	kategorii A	237 225,139038	2 823 146,747301
	kategorii E	-	-
	kategorii I	-	1 146,137625
c)	saldo zmian	117 284,443498	645 662,084077
	kategorii A	118 007,436643	646 124,335995
	kategorii E	366,454321	763,898197
	kategorii I	356,538824	301,646279
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	1 798 206,089723	1 915 490,533221
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 766 750,516645	23 646 809,821105
	kategorii A	23 724 947,180432	23 605 729,478037
	kategorii E	1 130,352518	763,898197
	kategorii I	40 672,983695	40 316,444871
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 968 544,426922	21 731 319,287884
	kategorii A	21 949 244,854456	21 712 019,715418
	kategorii E	-	-
	kategorii I	19 299,572466	19 299,572466
c)	saldo zmian	1 798 206,089723	1 915 490,533221
	kategorii A	1 775 702,325976	1 893 709,762619
	kategorii E	1 130,352518	763,898197
	kategorii I	21 373,411229	21 016,872405
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	11,50 zł	10,06 zł
	kategorii E	11,50 zł	-
	kategorii I	11,50 zł	10,06 zł
2)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	10,97 zł	11,50 zł
	kategorii E	10,97 zł	11,50 zł
	kategorii I	10,98 zł	11,50 zł
3)	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-9,00%	14,31%
	kategorii E	-9,00%	-
	kategorii I	-8,84%	14,31%
4)	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	10,70 zł (2013-06-24)	9,98 zł (2012-01-05)
	kategorii E	10,70 zł (2013-06-24)	10,12 zł (2012-05-23)
	kategorii I	10,70 zł (2013-06-24)	9,98 zł (2012-01-05)
5)	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	11,80 zł (2013-01-21)	11,48 zł (2012-12-28)
	kategorii E	11,81 zł (2013-01-21)	11,48 zł (2012-12-28)
	kategorii I	11,81 zł (2013-01-21)	11,48 zł (2012-12-28)
6)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	10,97 zł (2013-06-28)	11,48 zł (2012-12-28)
	kategorii E	10,98 zł (2013-06-28)	11,48 zł (2012-12-28)
	kategorii I	10,98 zł (2013-06-28)	11,48 zł (2012-12-28)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,03%	4,07%
-	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,47%	3,50%
-	procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,28%	0,25%
-	procentowy udział opłaty związanej z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,13%

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela Główna

Składniki Lokat	Bieżący okres sprawozdawczy			Dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy		
	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	procentowy udział w aktywach ogółem
akcje	4 846	5 593	28,03%	4 091	5 488	24,77%
warranty subskrypcyjne						
prawa do akcji				43	49	0,22%
prawa poboru	-	-	0,00%	-	3	0,01%
kwity depozytowe	1 891	2 008	10,06%	2 148	2 316	10,46%
listy zastawne						
dlużne papiery wartościowe	8 904	9 157	45,90%	8 320	9 486	42,82%
instrumenty pochodne		1	0,01%	-	4	-0,02%
udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
jednostki uczestnictwa						
certyfikaty inwestycyjne						
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 590	2 709	13,58%	2 808	3 137	14,16%
wierzytelności						
weksle						
depozyty						
waluty						
nieruchomości						
statki morskie						
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	CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	4 479	Czechy	398	358	1,79%
2	CZ0008019106	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	448	Czechy	228	277	1,39%
3	CS0008418869	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	36	Czechy	51	67	0,34%
4	AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Viena Stock Exchange	3 102	Austria	179	275	1,38%
5	JE00B5BCW814	Aktywny rynek - rynek regulowany	HongKong Stock Exchange	40 905	Rosja	88	52	0,26%
6	HU0000053947	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	185	Węgry	50	59	0,30%
7	HU0000068952	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	580	Węgry	82	144	0,72%
8	HU0000067624	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	283	Węgry	130	141	0,71%
9	PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 872	Polska	125	168	0,84%
10	LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 663	Litwa	70	118	0,59%
11	PLBRE000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	282	Polska	62	108	0,54%
12	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 287	Polska	98	123	0,62%
13	PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 378	Polska	67	64	0,32%
14	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 530	Polska	30	28	0,14%
15	PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	851	Polska	7	7	0,03%
16	PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 500	Polska	18	18	0,09%
17	PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 142	Polska	468	501	2,51%
18	PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 820	Polska	67	65	0,33%
19	PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	200	Polska	24	20	0,10%
20	PLNFI0900014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 000	Polska	30	30	0,15%
21	PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	350	Polska	26	30	0,15%
22	PLPNFN000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 000	Polska	49	56	0,28%
23	PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 097	Polska	113	102	0,51%
24	PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 697	Polska	472	555	2,78%
25	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 178	Polska	166	157	0,79%
26	PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	47 819	Polska	270	277	1,39%
27	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 665	Polska	365	404	2,02%
28	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 934	Polska	535	745	3,74%
29	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 231	Polska	462	504	2,53%
30	PLCRSNT00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 326	Polska	21	22	0,11%
31	PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 500	Polska	94	116	0,58%
				251 340		4 846	5 593	28,03%

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa  
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	101 227	Polska	-	-	0,00%
				101 227		-	-	0,00%

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa  
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	US6708312052	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 440	USA	274	294	1,47%
2	US3682872078	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	7 080	USA	217	155	0,77%
3	US6778621044	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	530	USA	98	101	0,51%
4	US55953Q2021	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 533	USA	341	481	2,41%
5	US67812M2070	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	11 998	USA	256	273	1,37%
6	US805885Y3080	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	15 333	USA	557	579	2,90%
7	US8688612048	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 692	USA	75	70	0,35%
8	US46630Q2021	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	5 911	USA	72	56	0,28%
				48 517		1 891	2 008	10,06%

Tabela pomocnicza

I.p.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	O terminie wykupu poniżej 1 roku											
	Obligacje											
1	PL0000106712	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa	Polska	2014-01-25	zerokuponowa	1 000	200	5 107	5 597	28,05%
2	HU00000402193	aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa	Węgry	2014-02-12	stałe 6%	10 000	36 000	4 924	5 400	27,07%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku											
	Obligacje											
1	PL0000106126	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	3 100	3 796	3 561	17,85%
2	PL0000106795	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-10-25	stałe 4,75%	1 000	200	198	215	0,56%
3	PL0000102646	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	2 800	3 505	3 234	16,21%

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa  
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 ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne PLOGF0004002		Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	10	-	1	0,01%
							10	-	1	0,01%

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

99

AMPLICO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa  
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
FR0010326140		Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	1 683	202	202	1,01%
FR0010326256		Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	7 728	1 527	1 717	8,61%
US4642867158		Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	BlackRock Fund Advisors	USA	4 023	860	790	3,96%
						13 434	2 590	2 709	13,58%

9

## Amplifico Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa

### 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 31 sierpnia 2005 roku i zakończył się 31 grudnia 2005 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 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 tożsamy 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) 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;
  - g) 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;
  - h) akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku, a tożsamy 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;
  - i) kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe - według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych;
  - j) 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  
Nie dotyczy.

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

I.p.	Należności	30.06.2013	31.12.2012
1.	z tytułu dywidend	73	3
2.	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	16
	<b>Razem</b>	<b>73</b>	<b>19</b>

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

I.p.	Zobowiązania	30.06.2013	31.12.2012
1.	z tytułu rezerw	79	86
2.	z tytułu zbytych jednostek	2	5
3.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	36
4.	Z tytułu nabytych lokat	143	-
5.	z tytułu prowizji	0	1
6.	pozostałe	0	1
	<b>Razem</b>	<b>224</b>	<b>129</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:			412
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	50	50
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	17	58
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	2	9
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	13.441	197
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	0	0
Dom Maklerski BZ WBK S.A.*	PLN	98	98

\* W środkach znajdujących się na rachunku w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. kwota 15 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 1.033 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

Nie dotyczy.

#### 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. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość portfela tych instrumentów wynosiła na dzień bilansowy 9.157 tys. zł.

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał lokat o zmiennej stopie procentowej.

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

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

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

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2013 roku polskie obligacje skarbowe o łącznej wartości godziwej w wysokości 3.758 tys. zł. 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 5.400 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Węgier.

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, euro, koronie czeskiej, forincie węgierskim, dolarach Hongkongu oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 275 tys. zł, tj. 64 tys. EUR, akcji denominowanych w koronie czeskiej wynosiła na dzień bilansowy 702 tys. zł, tj. 4.206 tys. CZK, akcji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła na dzień bilansowy 344 tys. zł, tj. 23.459 tys. HUF oraz akcji denominowanych w dolarach Hongkongu wynosiła na dzień bilansowy 52 tys. zł, tj. 122 tys. HKD.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 2.008 tys. zł, tj. 605 tys. USD.

Wartość portfela tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 1.919 tys. zł, tj. 443 tys. EUR, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 790 tys. zł, tj. 238 tys. USD.

Wartość portfela obligacji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła 5.400 tys. zł, tj. 368.249 tys. HUF.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. CZK, środki pieniężne w forincie węgierskim w wysokości 197 tys. zł, tj. 13.441 tys. HUF, środki pieniężne w dolarze amerykańskim w wysokości 58 tys. zł, tj. 17 tys. USD, środki pieniężne w euro w wysokości 9 tys. zł, tj. 2 tys. EUR.

#### Nota-6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym Subfundusz zawierał transakcje na instrumentach pochodnych futures na WIG20 w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz zwiększenia sprawności zarządzania portfelem.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku Subfundusz posiadał 10 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 217 tys. zł. Wartość wyceny na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku wynosiła 1 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 drugiej strony do odkupu.

2) Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu 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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

#### Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w dolarach amerykańskich, euro, koronie czeskiej, forincie węgierskim, dolarach Hongkongu oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 275 tys. zł, tj. 64 tys. EUR, akcji denominowanych w koronie czeskiej wynosiła na dzień bilansowy 702 tys. zł, tj. 4.206 tys. CZK, akcji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła na dzień bilansowy 344 tys. zł, tj. 23.459 tys. HUF oraz akcji denominowanych w dolarach Hongkongu wynosiła na dzień bilansowy 52 tys. zł, tj. 122 tys. HKD.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 2.008 tys. zł, tj. 605 tys. USD.

Wartość portfela tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 1.919 tys. zł, tj. 443 tys. EUR, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 790 tys. zł, tj. 238 tys. USD.

Wartość portfela obligacji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła 5.400 tys. zł, tj. 368.249 tys. HUF.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. CZK, środki pieniężne w forincie węgierskim w wysokości 197 tys. zł, tj. 13.441 tys. HUF, środki pieniężne w dolarze amerykańskim w wysokości 58 tys. zł, tj. 17 tys. USD, środki pieniężne w euro w wysokości 9 tys. zł, tj. 2 tys. EUR.

Saldo dodatnich różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 12 tys. zł.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniósł (41) tys. zł, a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 628 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	01.01-31.12.2012
akcje	9	716
obligacje	771	495
kwity depozytowe	46	17
tytuły uczestnictwa	46	(68)
Instrumenty pochodne	(109)	12
<b>Suma</b>	<b>763</b>	<b>1.172</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	01.01-31.12.2012
akcje	(655)	337
obligacje	(775)	1.068
prawa do akcji	-	6
prawa poboru	(3)	3
kwity depozytowe	(52)	169
tytuły uczestnictwa	(209)	401
Instrumenty pochodne	5	(4)
<b>Suma</b>	<b>(1.689)</b>	<b>1.980</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 368 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 – 35.019 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku – 25.759 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku – 22.023 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 – 11,22 zł,

Kategorii I – 11,23 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

Kategorii A – 10,06 zł,

Kategorii I – 10,06 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Kategorii A – 11,50 zł,

Kategorii E – 11,50 zł,

Kategorii I – 11,50 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.

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach Hongkongu, zastosowano kurs HKD na 28.06.2013 roku tj. 1 HKD = 0,4277 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