

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Amplico Subfunduszu Aktywnej Alokacji (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 2012 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223 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 2012 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 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

Dariusz Szkaradek


Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9935

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

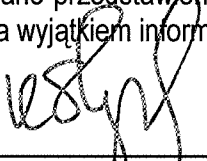
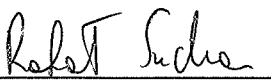
Warszawa, dnia 27 sierpnia 2012 roku

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223) 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 Aktywnej Alokacji**, na które składa się:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2012 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 9.847 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 626 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 417 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
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 27 sierpnia 2012 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku
AMPLICO SUBFUNDUSZ AKTYWNEJ ALOKACJI WYDZIELONY W RAMACH AMPLICO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY

Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zagranicznych Obligacji na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/4-1-1101/04 z dnia 9 marca 2004 roku i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku. Od dnia 21 listopada 2007 roku działał pod nazwą: AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji, a od dnia 14 września 2009 roku pod nazwą: Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji został przekształcony w AIG Subfundusz Aktywnej Alokacji 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 Aktywnej Alokacji 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.

Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe oraz akcje. Całkowita wartość inwestycji w akcje nie będzie większa niż 80% Aktywów Subfunduszu, a minimalna wartość nie mniejsza niż 20% Aktywów Subfunduszu. Inwestycje w aktywa inne niż akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie i depozyty bankowe będą przeprowadzane wyłącznie w celach zapewnienia niezbędnej płynności i nie będą przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość inwestycji w zagraniczne papiery wartościowe lub prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 34-38 statutu Funduszu.

Organ Funduszu

Organem Funduszu jest Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Okres sprawozdawczy Subfunduszu.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2012 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 Audyt Sp. z o.o.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące.

Zgodnie z § 9 statutu Funduszu 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:

- kategorie A – zbywane bez ograniczeń;
- kategorie B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Inwestowania;

- kategorie E – zbywane bez ograniczeń w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych;
- kategorie I – Jednostki Uczestnictwa zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Dnia 2 maja 2012 r. rozpoczęto nabycia jednostek kategorii E. 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, 27 sierpnia 2012 roku

Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

w tys. zł

	BILANS	Stan na dzień 30.06.2012 r.	Stan na dzień 31.12.2011 r.
I.	Aktywa	10 098	10 441
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 628	1 240
2)	Należności	188	0
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	8 282	9 201
-	dłużne papiery wartościowe	3 147	3 664
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
-	dłużne papiery wartościowe	-	-
II.	Zobowiązania	251	178
III.	Aktywa netto (I-II)	9 847	10 263
IV.	Kapitał funduszu	15 080	16 123
1)	Kapitał wpłacony	128 162	127 497
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 113 082	- 111 374
V.	Dochody zatrzymane	- 5 808	- 5 747
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	250	263
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 6 058	- 6 010
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	575	- 113
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	9 847	10 263
	Liczba jednostek uczestnictwa	1 387 283,301756	1 537 898,796185
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	1 371 174,815262	1 526 928,239307
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	720,212501	-
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	15 388,273993	10 970,556878
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	7,10 zł	6,67 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	7,10 zł	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	7,10 zł	6,68 zł

Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

		w tys. zł		
	RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	1 stycznia - 30 czerwca 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.	1 stycznia - 30 czerwca 2011 r.
I.	Przychody z lokat	176	443	167
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	116	237	83
2.	Przychody odsetkowe	60	189	81
3.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	17	3
4.	Pozostałe	0	-	-
II.	Koszty funduszu	189	431	224
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	155	396	209
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	17	15	6
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7	1	-
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-	-
11.	Ujemne saldo różnic kursowych	7	-	-
12.	Pozostałe	3	19	9
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	189	431	224
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	13	12	57
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	639	2 642	53
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	48	844	231
-	z tytułu różnic kursowych	3	73	0
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	687	1 798	178
-	z tytułu różnic kursowych	25	32	8
VII.	Wynik z operacji	626	2 630	4
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,45 zł	-1,71 zł	0,00 zł
	kategoria A	0,45 zł	-1,71 zł	0,00 zł
	kategoria E	0,45 zł	-	-
	kategoria I	0,45 zł	-1,71 zł	0,00 zł

Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

w tys. zł

Zestawienie zmian w aktywach netto		1 stycznia - 30 czerwca 2012r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 263	11 123
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	626	2 630
a)	przychody z lokat netto	- 13	12
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 48	844
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	687	1 798
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	626	2 630
4.	Dystrybucja dochodów 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:	1 043	1 771
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	665	9 984
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	- 1 708	- 8 213
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	- 417	860
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	9 846	10 263
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 454	13 191
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-150 615,494429	150 975,911168
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	96 146,653670	1 244 399,349668
	kategorii A	91 008,724054	1 238 853,031643
	kategorii E	720,212501	-
	kategorii I	4 417,717115	5 546,318023
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	246 762,148099	1 093 423,438498
	kategorii A	246 762,148099	1 092 507,797867
	kategorii E	0,000000	-
	kategorii I	0,000000	915,640631
c)	saldo zmian	-150 615,494429	150 975,911168
	kategorii A	-155 753,424045	146 345,233776
	kategorii E	720,212501	-
	kategorii I	4 417,717115	4 630,677392
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	1 387 283,301756	1 537 898,796185
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 559 245,923483	14 463 099,269813
	kategorii A	14 393 594,129953	14 302 585,405899
	kategorii E	720,212501	-
	kategorii I	164 931,581029	160 513,863914
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 171 962,621727	12 925 200,473628
	kategorii A	13 022 419,314691	12 775 657,166592
	kategorii E	0,000000	-
	kategorii I	149 543,307036	149 543,307036
c)	saldo zmian	1 387 283,301756	1 537 898,796185
	kategorii A	1 371 174,815262	1 526 928,239307
	kategorii E	720,212501	-
	kategorii I	15 388,273993	10 970,556878
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	6,67 zł	8,02 zł
	kategorii E	-	-
	kategorii I	6,68 zł	8,03 zł
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	7,10 zł	6,67 zł
	kategorii E	7,10 zł	-
	kategorii I	7,10 zł	6,68 zł
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	13,31%	-16,83%
	kategorii E	-	-
	kategorii I	12,97%	-16,81%
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	6,65 zł (2012-06-05)	6,60 zł (2011-12-19)
	kategorii E	6,65 zł (2012-06-05)	-
	kategorii I	6,66 zł (2012-01-09)	6,60 zł (2011-12-19)
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	7,18 zł (2012-02-06)	8,27 zł (2011-04-06)
	kategorii E	7,10 zł (2012-06-29)	-
	kategorii I	7,19 zł (2012-02-08)	8,27 zł (2011-04-06)
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	7,10 zł (2012-06-29)	6,67 zł (2011-12-30)
	kategorii E	7,10 zł (2012-06-29)	-
	kategorii I	7,10 zł (2012-06-29)	6,68 zł (2011-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,62%	3,27%
-	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,97%	3,00%
-	procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,33%	0,11%
-	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
-	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14%	0,01%
-	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 Aktywnej Alokacji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

TABELA GŁÓWNA

SKIADNIKI LOKAT	Bieżący okres sprawozdawczy		Dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy	
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	4 390	4 804	47,57%	50,82%
Warranty subskrypcyjne				
Prawa do akcji				
Prawa poboru		4	0,04%	
Kwity depozytowe				
Listy zastawne				
Dłużne papiery wartościowe	2 948	3 147	31,16%	35,09%
Instrumenty pochodne	-	0	0,00%	
Jednostki uczestnictwa				
Certyfikaty inwestycyjne				
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	329	329	3,25%	2,21%
Wierzytelności				
Weksle				
Depozyty				
Inne				

Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

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	HU000068952	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	105	Węgry	30	25	0,25%
2	PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 973	Polska	16	39	0,39%
3	PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 937	Polska	80	95	0,94%
4	PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	582	Polska	21	22	0,22%
5	LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	595	Litwa	31	17	0,16%
6	PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	263	Polska	15	14	0,14%
7	PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	580	Polska	38	47	0,46%
8	PLBMDLB00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 800	Polska	109	129	1,27%
9	PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	145	Polska	24	43	0,43%
10	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 066	Polska	22	22	0,22%
11	NL0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	469	Holandia	19	13	0,13%
12	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 309	Polska	57	63	0,62%
13	PLDPTP000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 161	Polska	41	73	0,72%
14	PLCCHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 078	Polska	21	22	0,22%
15	PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	480	Polska	36	24	0,24%
16	PLESSYS00030	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 478	Polska	20	9	0,09%
17	NL0000604859	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	2 528	Holandia	43	39	0,39%
18	PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	856	Polska	32	33	0,32%
19	PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 329	Polska	105	66	0,66%
20	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	760	Polska	27	62	0,61%
21	PLINTSC00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	470	Polska	37	46	0,45%
22	PLIMPXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 040	Polska	21	16	0,16%
23	PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	162	Polska	18	23	0,23%
24	PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	700	Polska	62	70	0,69%
25	LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 546	Luxemburg	87	94	0,93%
26	PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 425	Polska	252	497	4,92%
27	PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 789	Polska	97	115	1,14%
28	PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	908	Polska	36	42	0,42%
29	PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	233	Polska	16	28	0,28%
30	PLLBT0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 252	Polska	71	61	0,60%
31	PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 467	Polska	38	41	0,41%
32	PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21	Polska	42	68	0,67%
33	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 864	Polska	36	29	0,29%
34	PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 937	Polska	14	6	0,06%
35	PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 712	Polska	10	10	0,10%
36	PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	755	Polska	37	45	0,44%
37	PLPBG0000029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 385	Polska	145	9	0,08%
38	PLPEKA000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 189	Polska	242	332	3,28%
39	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 787	Polska	428	424	4,19%
40	PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	44 760	Polska	162	186	1,84%
41	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 144	Polska	157	230	2,28%
42	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 166	Polska	265	386	3,83%
43	NL0000686772	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	14 154	Holandia	29	33	0,32%
44	PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 389	Polska	145	66	0,66%
45	PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 920	Polska	95	58	0,57%
46	PLMSTSD00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	44 997	Polska	70	34	0,33%
47	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 551	Polska	502	518	5,13%
48	PLSTLDP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	72	Polska	17	13	0,13%
49	PLDWORY00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 627	Polska	10	51	0,51%
50	PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 086	Polska	146	128	1,27%
51	PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	322	Polska	24	26	0,26%
52	PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 031	Polska	241	218	2,16%
53	PLTVN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 058	Polska	51	44	0,44%
				344 413		4 390	4 804	47,55%

Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji
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	PLGTC0000110	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 329	Polska	-	4	0,04%
				10 329		-	4	0,04%



Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji
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	1 931	250	243	2,41%
FR0010326256		Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	440	79	86	0,85%
						2 371	329	329	3,26%

RF

Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji
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 PLOGF0002451	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A	Polska	WIG20	- 10	-	0	0,00%
						- 10	-	0	0,00%

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

10

Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

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 powyżej 1 roku								3 000	2 948	3 147	31,16%
	Obligacje								3 000	2 948	3 147	31,16%
1	PL0000105359	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	1 500	1 576	1 749	17,32%
2	PL0000106712	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2014-01-25	zerokuponowa	1 000	1 500	1 372	1 398	13,84%

Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji

Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 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 funduszu 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 (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223),
- 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 Subfunduszu.

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 a), ust. 3 i 4.

A. Wycena składników lokat notowanych

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 niniejszej lit. A paragrafu, 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) kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;
 - b) dłużnych papierów wartościowych (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli - według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego subfunduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;
 - c) środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu - według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 5. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
- 2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:
- a) *metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych*
Nie dotyczy.
 - b) *metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego*
Nie dotyczy.

Nota-2 Należności subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Należności	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1.	z tytułu sprzedaży składników lokat	120	-
2.	z tytułu subskrypcji	21	-
3.	z tytułu dywidend	47	-
4.	z tytułu odsetek	-	0
	Suma	188	0

Nota-3 Zobowiązania subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Zobowiązania	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1.	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2	10
2.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	173	1
3.	z tytułu rezerw	32	48
4.	z tytułu prowizji	0	0
5.	z tytułu zakupu papierów wartościowych	44	119
6.	Pozostałe	0	0
	Suma	251	178

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			1.628
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1.129	1.129
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	48	1
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	642	107
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	3	12
Dom Maklerski BZ WBK S.A.*	PLN	379	379

* W środkach znajdujących się na rachunku w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. kwota 13 tys. zł stanowiła depozyt zabezpieczający.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu wyniósł 1.434 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

Nota-5 Ryzyka

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
 - wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*
Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej. Aktywami obciążonymi ryzykiem stopy procentowej w Subfunduszu są obligacje skarbowe. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość tych instrumentów w portfelu wynosiła na dzień bilansowy 3.147 tys. zł.
 - wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej*
Nie dotyczy.
- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
 - 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 2b.
 - wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat*
Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2012 roku polskie obligacje skarbowe. Wartość portfela obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa wynosiła na dzień bilansowy 3.147 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.
- 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, koronach czeskich, forintach węgierskich, funtach brytyjskich oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego. Wartość portfela akcji denominowanych w forintach węgierskich 25 tys. zł, tj. 1.691 tys. HUF. Wartość portfela akcji denominowanych w koronach czeskich wynosiła 39 tys. zł, tj. 234 tys. CZK. Wartość portfela akcji denominowanych w funtach brytyjskich wynosiła 33 tys. zł, tj. 6 tys. GBP. Wartość tytułów uczestnictwa w portfelu denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 329 tys. zł, tj. 77 tys. EUR.
Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronach czeskich w wysokości 107 tys. zł, tj. 642 tys. CZK, forintach węgierskich w wysokości 1 tys. zł tj. 48 tys. HUF oraz w euro w wysokości 12 tys. zł, tj. 3 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 2012 roku Subfundusz posiadał 10 otwartych krótkich pozycji na instrumentach pochodnych futures na WIG20 (o symbolu ISIN: PLOGF0002451; termin wygaśnięcia 21 września 2012 roku). Pozycje zostały otwarte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Wartość wyceny na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 roku wynosiła (0) tys. zł.

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

- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

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

2) Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu

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

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.

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

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

Nota-8 Kredyty i pożyczki

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów lub pożyczek.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w euro, koronach czeskich, forintach węgierskich, funtach brytyjskich oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w forintach węgierskich 25 tys. zł, tj. 1.691 tys. HUF. Wartość portfela akcji denominowanych w koronach czeskich wynosiła 39 tys. zł, tj. 234 tys. CZK. Wartość portfela akcji denominowanych w funtach brytyjskich wynosiła 33 tys. zł, tj. 6 tys. GBP. Wartość tytułów uczestnictwa w portfelu denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 329 tys. zł, tj. 77 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronach czeskich w wysokości 107 tys. zł, tj. 642 tys. CZK, forintach węgierskich w wysokości 1 tys. zł tj. 48 tys. HUF oraz w euro w wysokości 12 tys. zł, tj. 3 tys. EUR.

Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło 7 tys. zł.

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniósł 3 tys. zł, a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł (25) 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	1.01-30.06.2012 r.	1.01-31.12.2011 r.
akcje	(174)	(577)
prawa poboru	-	0
obligacje	48	(186)
jednostki uczestnictwa	(3)	(20)
instrumenty pochodne	81	(61)
Suma	(48)	(844)

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	1.01-30.06.2012 r.	1.01-31.12.2011 r.
akcje	530	(1799)
prawa do akcji	-	0
prawa poboru	4	-
jednostki uczestnictwa	25	(32)
obligacje	128	33
instrumenty pochodne	(0)	-
Suma	687	(1.798)

- 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 funduszu 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 155 tys. zł. Wynagrodzenia 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 2009 roku - 7.709 tys. zł,

Wartość aktywów netto na koniec 2010 roku - 11.123 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku - 10.263 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 2009 roku :

Kategorii A – 6,99 zł,

Kategorii I – 7,00 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2010 roku :

Kategorii A – 8,02 zł,

Kategorii I – 8,03 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku :

Kategorii A – 6,67 zł,

Kategorii I – 6,68 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w euro, zastosowano kurs EUR na 29.06.2012 roku tj. 1 EUR = 4,2613 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 29.06.2012 roku tj. 100 HUF = 1,4784 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 29.06.2012 roku tj. 1 CZK = 0,1664 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w funtach brytyjskich, zastosowano kurs GBP na 29.06.2012 roku tj. 1 GBP = 5,2896 zł.

Warszawa, 27 sierpnia 2012 roku

Informacja dodatkowa
od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku

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

Warszawa, 27 sierpnia 2012 r.