

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 Aкции Średnich Spółek** (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 (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **Amplico Subfunduszu Akcji Średnich Spółek**, 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 82.091 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1.820 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 1.991 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informacja dodatkowa.

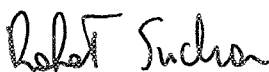
Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



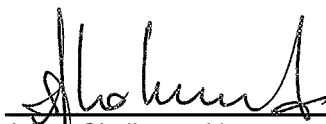
Krzysztof Stupnicki
Prezes Zarządu



Beata Artemska
Członek Zarządu



Rafał Suchan
Członek Zarządu



Adam Skolimowski
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 26 sierpnia 2013 r.

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

**AMPLICO SUBFUNDUSZ AKCJI ŚREDNICH SPÓŁEK WYDZIELONY W RAMACH AMPLICO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/7-1-4243/06 z dnia 15 września 2006 roku i rozpoczął działalność w dniu 6 listopada 2006 roku. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek został przekształcony w AIG Subfundusz Małych i Średnich Spółek 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 działał pod nazwą Amplico Subfundusz Małych i Średnich Spółek i był wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Od dnia 28 lutego 2013 roku Subfundusz działa pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek 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 akcji. Cel inwestycyjny jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie aktywów w akcje Średnich Spółek. Całkowita wartość inwestycji w akcje stanowić będzie nie mniej niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Całkowita wartość lokat innych niż akcje nie będzie wyższa niż 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Akcje Średnich Spółek stanowią nie mniej niż 55% wartości części akcyjnej aktywów Subfunduszu. Wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 53-57 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 Akcji Średnich Spółek.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2013 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

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

Podmiot który prowadził przegląd sprawozdania finansowego

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

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące.

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B 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. Dnia 27 marca 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, 26 sierpnia 2013 r.

AMPLICO Subfundusz Akcji Średnich Spółek
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

BILANS

w tys. zł.

		Stan na dzień 30.06.2013 r.	Stan na dzień 31.12.2012 r.
I.	Aktywa	83 986	84 459
1)	Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 084	4 765
2)	Należności	2 780	991
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	76 122	78 703
-	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
-	- dłużne papiery wartościowe	-	-
II.	Zobowiązania	1 895	377
III.	Aktywa netto (I-II)	82 091	84 082
IV.	Kapitał	264 591	268 402
1)	Kapitał wpłacony	766 537	760 265
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 501 946	- 491 863
V.	Dochody zatrzymane	- 192 441	- 194 202
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	- 30 634	- 29 269
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 161 807	- 164 933
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	9 941	9 882
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	82 091	84 082
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	11 992 267,067871	12 563 788,266359
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	11 965 365,047084	12 557 602,056603
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	5 651,270366	3 225,284159
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	21 250,750421	2 960,925597
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	6,85 zł	6,69 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	6,84 zł	6,69 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	6,84 zł	6,69 zł

AMPLICO Subfundusz Akcji Średnich Spółek
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys.zł

	1 stycznia - 30 czerwca 2013 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 30 czerwca 2012 r.
I. Przychody z lokat	414	3 214	2 403
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	300	2 929	2 220
2. Przychody odsetkowe	66	279	177
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	48	-	-
4. Pozostałe	-	6	6
II Koszty funduszu	1 779	3 788	1 958
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 673	3 562	1 845
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	38	62	32
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	47	121	64
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	-	2	2
12. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
13. Pozostałe	21	41	15
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 779	3 788	1 958
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-	574	445
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 185	12 323	7 432
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 126	4 117	396
- z tytułu różnic kursowych	25	9	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	59	16 440	7 036
- z tytułu różnic kursowych	101	54	-
VII. Wynik z operacji (V±VI)	1 820	11 749	7 877
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,15 zł	0,94 zł	0,56 zł
kategoria A	0,15 zł	0,94 zł	0,56 zł
kategoria E	0,15 zł	0,94 zł	-
kategoria I	0,15 zł	0,94 zł	0,56 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

w tys.zł.

	1 stycznia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	84 082	85 951
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
a) przychody z lokat netto	1 820	11 749
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 365	574
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 126	4 117
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	59	16 440
4 Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	1 820	11 749
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:	3 811	13 618
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6 272	5 680
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	10 083	19 298
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	1 991	1 869
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	82 091	84 082
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	84 339	89 041
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	571 521,198488	2 166 483,236051
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	908 709,189522	871 505,962613
kategorii A	887 612,945490	863 229,209577
kategorii E	2 681,575263	3 372,527690
kategorii I	18 414,668769	4 904,225346
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 480 230,388010	3 037 989,198664
kategorii A	1 479 849,955009	3 028 444,731061
kategorii E	255,589056	147,243531
kategorii I	124,843945	9 397,224072
c) saldo zmian	571 521,198488	2 166 483,236051
kategorii A	592 237,009519	2 165 215,521484
kategorii E	2 425,986207	3 225,284159
kategorii I	18 289,824824	4 492,998726
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	11 992 267,067871	12 563 788,266359
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	63 594 030,662216	62 685 321,472694
kategorii A	63 536 376,229560	62 648 763,284070
kategorii E	6 054,102953	3 372,527690
kategorii I	51 600,329703	33 185,660934
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	51 601 763,594345	50 121 533,206335
kategorii A	51 571 011,182476	50 091 161,227467
kategorii E	402,832587	147,243531
kategorii I	30 349,579282	30 224,735337
c) saldo zmian	11 992 267,067871	12 563 788,266359
kategorii A	11 965 365,047084	12 557 602,056603
kategorii E	5 651,270366	3 225,284159
kategorii I	21 250,750421	2 960,925597
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	6,69 zł	5,83 zł
kategorii E	6,69 zł	-
kategorii I	6,69 zł	5,83 zł
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	6,85 zł	6,69 zł
kategorii E	6,84 zł	6,69 zł
kategorii I	6,84 zł	6,69 zł
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategorii A	4,84%	14,75%
kategorii E	4,53%	-
kategorii I	4,53%	14,75%
4) minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
kategorii A	6,21 zł (2013-04-23)	5,79 zł (2012-01-05)
kategorii E	6,21 zł (2013-04-23)	5,95 zł (2012-06-05)
kategorii I	6,21 zł (2013-04-23)	5,79 zł (2012-01-05)
5) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	7,33 zł (2013-06-18)	6,82 zł (2012-03-15)
kategorii E	7,32 zł (2013-06-18)	6,80 zł (2012-12-19)
kategorii I	7,32 zł (2013-06-18)	6,82 zł (2012-03-16)
6) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	6,85 zł (2013-06-28)	6,69 zł (2012-12-28)
kategorii E	6,85 zł (2013-06-28)	6,69 zł (2012-12-28)
kategorii I	6,85 zł (2013-06-28)	6,69 zł (2012-12-28)
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,22%	4,25%
- procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,97%	4,00%
- procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,09%	0,07%
- procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
- procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,11%	0,14%
- procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
- procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

AMPLICO Subfundusz Akcji Średnich Spółek
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela Główna

SKIADNIKI LOKAT	Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
	wartość według ceny nabycia w tys. zł	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według ceny nabycia w tys. zł	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	66 182	76 122	90,64%	67 564	77 173	91,37%
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru	-	-	-	-	261	0,31%
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą				1 257	1 269	1,50%
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Inne						

w tys. zł.

Tabela pomocnicza

L.P.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	GB00B42CTW68	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	112 889	Anglia	1 321	339	0,40%
2	PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 893	Polska	339	476	0,57%
3	PLABCDT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 000	Polska	79	79	0,09%
4	PLAGORA00067	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	100 214	Polska	865	862	1,03%
5	PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 896	Polska	3 711	4 913	5,85%
6	NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 306	Polska	1 335	1 544	1,84%
7	PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	44 073	Polska	1 373	1 300	1,55%
8	PLARCUS00040	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	87 767	Polska	639	346	0,41%
9	NL0000686509	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 180	Holandia	375	375	0,45%
10	PLATMSA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	62 699	Polska	293	739	0,88%
11	PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 804	Polska	1 071	2 279	2,71%
12	LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 405	Litwa	633	952	1,13%
13	PLBMDL800018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	267 630	Polska	1 473	752	0,90%
14	PLBRSZW00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	966 000	Polska	432	386	0,46%
15	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	181 996	Polska	683	1 683	2,02%
16	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	39 770	Polska	657	962	1,15%
17	NL0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 725	Holandia	774	826	0,98%
18	PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	79 322	Polska	947	948	1,13%
19	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	257 459	Polska	3 752	4 776	5,69%
20	PLDTP000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	144 700	Polska	724	941	1,12%
21	PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	258 591	Polska	724	1 771	2,11%
22	PLELDR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 620	Polska	1 361	1 512	1,80%
23	PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	139 855	Polska	2 175	1 652	2,20%
24	PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 029 235	Polska	3 532	3 774	4,49%
25	PLGPW000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 748	Polska	1 156	1 170	1,39%
26	PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 267	Polska	52	51	0,06%
27	PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	796 692	Polska	2 103	2 231	2,66%
28	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	45 523	Polska	1 899	4 309	5,13%
29	PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 570	Polska	651	810	0,96%
30	PLIMPM000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	413 433	Polska	1 287	1 017	1,21%
31	PLKGM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 500	Polska	2 009	1 755	2,09%
32	PLKOPEX00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	82 009	Polska	1 249	927	1,10%
33	PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	85 106	Polska	1 064	1 191	1,42%
34	PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 239	Polska	415	571	0,68%
35	PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 042	Polska	1 255	1 650	1,98%
36	PLLPP000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	596	Polska	832	3 904	4,65%
37	PLNFI0000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 439 588	Polska	1 014	1 180	1,41%
38	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	404 591	Polska	1 499	2 108	2,51%
39	PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	641 134	Polska	1 273	692	0,82%
40	PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	267 339	Polska	1 540	642	0,76%
41	PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	162 605	Polska	433	676	0,81%
42	PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	33 225	Polska	1 526	2 824	3,36%
43	PLGRNK00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	154 000	Polska	1 332	588	0,70%
44	PLOPNFN00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 000	Polska	87	97	0,12%
45	PLORBS00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 726	Polska	1 416	1 384	1,65%
46	CH0197761098	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	86 600	Szwajcaria	776	650	0,77%
47	PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	73 768	Polska	2 055	1 837	2,19%
48	PLPEKAC00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 050	Polska	2 093	2 108	2,51%
49	PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 000	Polska	402	406	0,48%
50	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 000	Polska	1 182	1 165	1,39%
51	NL0000686772	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	303 126	Holandia	772	430	0,51%
52	PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 507	Polska	511	275	0,33%
53	PLMSTSD00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	890 824	Polska	488	196	0,23%
54	NL0006106007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	138 395	Holandia	217	180	0,21%
55	PLCRSNT00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	261 985	Polska	395	409	0,49%
56	PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	862	Polska	148	140	0,17%
57	PLTVN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	280 089	Polska	2 730	2 804	3,34%
58	PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	146 671	Polska	857	1 357	1,62%
				11 975 840		66 182	76 122	90,64%

AMPLICO Subfundusz Akcji Średnich Spółek
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela pomocnicza

w tys.zł.

L.P.	Prawa Poboru	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
1)	PLMSTSD00118	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 756 467	Polska	-	-	-
				2 756 467		-	-	-

Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek

Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2013 roku 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 6 listopada 2006 roku i zakończył się 31 grudnia 2007 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 r. poz. 330 z późn.zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859 z 2007 r.),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z 2004 r. z późn. zm.).

c) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do Euro. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do Euro.

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

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

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

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

Subfundusz pokrywa również inne koszty określone w statucie Funduszu.

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem wyceny składników lokat o których mowa w literze B ust. 1 lit 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 A, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z ust. 6.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Dzień Wyceny, pod warunkiem, że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.
4. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu określonym w ust. 3 lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu.
5. Ze względu na politykę inwestycyjną Subfunduszu dopuszczającą inwestowanie na określonych geograficznie rynkach zagranicznych, mając na uwadze konieczność uzyskania wiarygodnej wartości godziwej, określona w ust. 1 godzina została wyznaczona aby umożliwić zastosowanie do wyceny jednostek uczestnictwa kursów zamknięć składników lokat notowanych na tych rynkach.
6. Jeżeli określony w ust. 1 lit a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Subfunduszu z przyczyn określonych w ust. 1 lit b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszu pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży.

Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika.

W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające, według wiedzy Subfunduszu, największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena.

W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszu według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych.

B. Wycena składników lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w następujący sposób:
 - a) akcji i udziałów w spółkach niepublicznych - według wartości godziwej ustalonej w pierwszej kolejności na podstawie oszacowania wartości składnika lokat za pomocą metody porównywania wskaźników z wykorzystaniem powszechnie uznanych wskaźników rynku kapitałowego takich jak: Cena do Zysku (P/E), Cena do Zysku Operacyjnego przed Odsetkami i Opodatkowaniem (P/EBIT), Cena do Wartości Księgowej (P/BV); jeżeli dokonywanie wyceny za pomocą metody porównywania wskaźników będzie niemożliwe, wartość godziwa zostanie oszacowana za pomocą metody dochodowej, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi spółkami; w przypadku braku możliwości zastosowania określonych powyżej metod, oszacowanie wartości akcji lub udziałów nastąpi według metody wartości aktywów netto;
 - b) praw do akcji - w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
 - c) praw do akcji nienotowanych na aktywnym rynku, a tożsamych w prawach do akcji notowanych na aktywnym rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości praw, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa;
 - d) praw poboru - według wartości teoretycznej;
 - e) dłużnych papierów wartościowych, (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;
 - f) kontraktów terminowych, swapów - wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu;
 - g) opcji - wycenia się według wartości godziwej uwzględniając typ opcji (model Blacka-Scholesa), kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji;
 - h) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego subfunduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;
 - i) środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu - według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - j) akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku, a tożsamych do akcji notowanych na Aktywnym Rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości, akcje wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano akcje na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych akcji, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą,
 - k) kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe – według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.
- W przypadku, gdy wycena wg zasad określonych w lit. A. dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe będzie niemożliwa, wycena tych kwitów depozytowych odbędzie się wg jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym, odpowiedniej dla papieru wartościowego będącego podstawą wystawienia nienotowanego na Aktywnym Rynku kwitu depozytowego wyemitowanego na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe, przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji kwitów depozytowych.

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:

a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

Nie dotyczy

b) metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dotyczy

Nota-2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Należności	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1.	z tytułu zbytych lokat	2.704	384
2.	z tytułu dywidend	59	130
3.	z tytułu odsetek	-	-
4.	z tytułu subskrypcji	-	477
5.	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	17	-
	Suma	2.780	991

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Zobowiązania	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	63	25
2.	z tytułu nabytych aktywów	1.486	-
3.	z tytułu rezerw na wydatki	332	336
4.	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	3	12
5.	z tytułu prowizji	7	3
6.	pozostałe zobowiązania	4	1
	Suma zobowiązań	1.895	377

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:			5.084
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	3.308	3.308
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	0	0
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	PLN	1.776	1.776

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 4.925 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*
W Subfunduszu na dzień bilansowy nie występowały aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej.
 - b) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej*
W Subfunduszu na dzień bilansowy nie występowały aktywa obciążone ryzykiem stopy 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*
Nie dotyczy.
 - b) *wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat*
Nie dotyczy.

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

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w koronach czeskich oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w CZK wynosi na dzień bilansowy 339 tys. zł., tj. 2.032 tys. CZK.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. CZK.

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 nie posiadał żadnych otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

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

- 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu
Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.
- 2) Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu
Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.
- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych
W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.
- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych
W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał od innych podmiotów papierów wartościowych.

Nota-8 Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów subfunduszu
Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów lub pożyczek.
- 2) Informacje o udzielonych przez subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów subfunduszu
W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w koronach czeskich oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w CZK wynosi na dzień bilansowy 339 tys. zł., tj. 2.032 tys. CZK.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. CZK.

Saldo dodatnich różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 48 tys. zł. Zrealizowany zysk (strata) z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniósł (25) tys. zł., a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniósł 101 tys. zł.

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

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1.01.2013 r. - 30.06.2013 r.	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r.
akcje	3.276	(4.115)
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	(41)	(26)
prawa poboru	-	-
Instrumenty pochodne	(109)	24
Suma	3.126	(4.117)

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	1.01.2013 r. - 30.06.2013 r.	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r.
akcje	332	16.167
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	(12)	12
prawa poboru	(261)	261
Suma	59	16.440

3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy.

4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Subfundusz zgodnie ze statutem nie dokonuje wypłat z dochodów.

Nota-11 Koszty subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

2) Koszty subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników subfunduszu

Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 1.673 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 – 147.225 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku – 85.951 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku – 84.082 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 – 7,84 zł.

Kategorii I – 7,84 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

Kategorii A – 5,83 zł.

Kategorii I – 5,83 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Kategorii A – 6,69 zł.

Kategorii E – 6,69 zł.

Kategorii I – 6,69 zł.

Informacje dodatkowe

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

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku

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

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
Nie 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 Subfunduszu i ich zmian.
Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2013 r.