

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

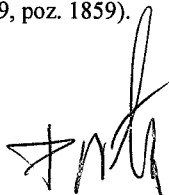
Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Amplico Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Amplico Subfunduszu Małych i 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 2012 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 roku 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

osoby reprezentujące podmiot
nr ewid. 9935

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 (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 Małych i Średnich Spółek**, 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 90.514 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 7.877 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 4.564 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informacja dodatkowa.

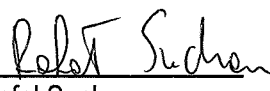
Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



Krzysztof Stupnicki
Prezes Zarządu



Beata Artemska
Członek Zarządu



Rafał Suchan
Członek Zarządu
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 27 sierpnia 2012 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

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

Amplico Subfundusz Małych i 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 działa pod nazwą Amplico Subfundusz Małych i 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. Cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% wartości aktywów Subfunduszu głównie w akcje małych i średnich spółek. Całkowita wartość lokat innych niż akcje małych i średnich spółek nie będzie przekraczać 30% wartości aktywów Subfunduszu. Wartość inwestycji w akcje zagraniczne nie będzie przekraczać 20% wartości aktywów Subfunduszu. Za małe i średnie spółki uważa się spółki, których akcje są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych, z wyjątkiem tych, których udział w indeksie WIG przekracza 2%. 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 Małych i Średnich Spółek.

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 Audit Sp. z o.o.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące.

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 Inwestowania;
- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych.

- kategoria 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 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, 27 sierpnia 2012 r.

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

BILANS

w tys. zł

		Stan na dzień 30.06.2012 r.	Stan na dzień 31.12.2011 r.
I.	Aktywa	92 096	86 999
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 483	3 114
2)	Należności	139	784
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	84 474	83 101
-	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
-	- dłużne papiery wartościowe	-	-
II.	Zobowiązania	1 582	1 048
III.	Aktywa netto (I-II)	90 514	85 951
IV.	Kapitał	278 707	282 020
1)	Kapitał wpłacony	758 964	754 585
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 480 257	- 472 565
V.	Dochody zatrzymane	188 670	189 511
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	28 250	28 695
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	160 420	160 816
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	477	6 558
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	90 514	85 951
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	14 190 158,107361	14 730 271,502410
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	14 186 626,517349	14 722 817,578087
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	1 007,856264	-
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	2 523,733748	7 453,924323
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	6,38 zł	5,83 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	6,37 zł	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	6,38 zł	5,83 zł

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys.zł.

		1 stycznia - 30 czerwca 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.	1 stycznia - 30 czerwca 2011 r.
I.	Przychody z lokat	2 403	2 790	1 418
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 220	2 561	1 319
2.	Przychody odsetkowe	177	219	93
3.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	10	6
4.	Pozostałe	6	-	-
II.	Koszty funduszu	1 958	5 074	2 973
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 845	5 009	2 948
2.	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	32	19	5
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	64	11	-
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	0	0
11.	Ujemne saldo różnic kursowych	2	-	-
12.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
13.	Pozostałe	15	35	20
III.	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	1 958	5 074	2 973
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	445	2 284	1 555
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 432	32 570	928
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	396	2 781	9 133
	- z tytułu różnic kursowych	-	38	38
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7 036	29 789	8 205
	- z tytułu różnic kursowych	-	40	40
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	7 877	34 854	627
	wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,56 zł	2,37 zł	0,03 zł
	kategoria A	0,56 zł	2,37 zł	0,03 zł
	kategoria E	0,56 zł	-	-
	kategoria I	0,56 zł	2,37 zł	0,03 zł

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

w tys. zł

	1 stycznia - 30 czerwca 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	85 951	147 225
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	7 877	34 854
a) przychody z lokat netto	445	2 284
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	396	2 781
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 036	29 789
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 877	34 854
4 Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	3 313	26 420
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4 379	11 439
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	7 692	37 859
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	4 564	61 274
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	90 514	85 951
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	93 264	125 055
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	- 540 113,395049	- 4 043 404,365769
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	669 736,701841	1 478 877,596900
kategorii A	664 261,812080	1 466 798,779913
kategorii E	1 007,856264	-
kategorii I	4 467,033497	12 078,816987
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 209 850,096890	5 522 281,962669
kategorii A	1 200 452,872818	5 507 989,999732
kategorii E	-	-
kategorii I	9 397,224072	14 291,962937
c) saldo zmian	- 540 113,395049	- 4 043 404,365769
kategorii A	- 536 191,060738	- 4 041 191,219819
kategorii E	1 007,856264	-
kategorii I	- 4 930,190575	- 2 213,145950
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	14 190 158,107361	14 730 271,502410
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	62 483 552,211922	61 813 815,510081
kategorii A	62 449 795,886573	61 785 534,074493
kategorii E	1 007,856264	-
kategorii I	32 748,469085	28 281,435588
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	48 293 394,104561	47 083 544,007671
kategorii A	48 263 169,369224	47 062 716,496406
kategorii E	-	-
kategorii I	30 224,735337	20 827,511265
c) saldo zmian	14 190 158,107361	14 730 271,502410
kategorii A	14 186 626,517349	14 722 817,578087
kategorii E	1 007,856264	-
kategorii I	2 523,733748	7 453,924323
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	5,83 zł	7,84 zł
kategorii E	-	-
kategorii I	5,83 zł	7,84 zł
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	6,38 zł	5,83 zł
kategorii E	6,37 zł	-
kategorii I	6,38 zł	5,83 zł
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategorii A	19,76%	-25,64%
kategorii E	-	-
kategorii I	19,76%	-25,64%
4) minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
kategorii A	5,79 zł (2012-01-05)	5,61 zł (2011-12-19)
kategorii E	5,95 zł (2012-06-05)	-
kategorii I	5,79 zł (2012-01-05)	5,61 zł (2011-12-19)
5) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	6,82 zł (2012-03-15)	8,14 zł (2011-04-06)
kategorii E	6,79 zł (2012-03-27)	-
kategorii I	6,82 zł (2012-03-16)	8,14 zł (2011-04-06)
6) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	6,38 zł (2012-06-29)	5,84 zł (2011-12-30)
kategorii E	6,37 zł (2012-06-29)	-
kategorii I	6,38 zł (2012-06-29)	5,83 zł (2011-12-30)
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,20%	4,06%
- procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,96%	4,01%
- procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,07%	0,01%
- 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 Małych i 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	83 280	83 720	90,90%	89 659	83 101	95,52%
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne	-	28	0,03%			
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	743	755	0,82%			
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Inne						

AMPLICO Subfundusz Małych i Średnich Spółek
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	PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	48 315	Polska	744	966	1,05%
2	PLAGORA00067	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 319	Polska	754	391	0,42%
3	NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 339	Holandia	1 389	1 566	1,70%
4	PLARCU00040	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	97 262	Polska	925	269	0,29%
5	SK1120009230	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 998	Słowacja	670	425	0,46%
6	NL0000686509	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 069	Holandia	991	806	0,88%
7	PLATMSA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	132 057	Polska	1 472	920	1,00%
8	PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 682	Polska	1 974	2 686	2,92%
9	LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 158	Litwa	1 400	783	0,85%
10	PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 638	Polska	1 648	1 184	1,29%
11	PLBMDLB00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	307 600	Polska	1 693	1 999	2,17%
12	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	110 037	Polska	571	564	0,61%
13	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	66 409	Polska	1 100	1 377	1,49%
14	NL0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 563	Holandia	1 135	1 052	1,14%
15	PLCMP0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 597	Polska	847	702	0,76%
16	PLCMRAY00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	48 255	Polska	807	524	0,57%
17	PLCFRPT000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	336 307	Polska	5 034	4 910	5,33%
18	PLDTF0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	180 945	Polska	906	1 610	1,75%
19	PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	566 544	Polska	1 493	2 051	2,23%
20	PLEFH0000022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	734 395	Polska	792	257	0,28%
21	PLELTD000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 126	Polska	391	399	0,43%
22	PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 988	Polska	1 485	1 413	1,53%
23	PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	233 300	Polska	4 137	3 702	4,02%
24	PLEUFLM00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	110 781	Polska	574	183	0,20%
25	PLESSYS00030	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	173 995	Polska	1 138	432	0,47%
26	PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	105 466	Polska	1 790	4 325	4,70%
27	PLFERRO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	148 787	Polska	1 265	1 174	1,27%
28	NL0000604859	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	34 744	Holandia	591	535	0,58%
29	PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 751 866	Polska	3 443	3 136	3,40%
30	PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	60 845	Polska	2 592	2 324	2,52%
31	PLVENTS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	85 031	Polska	379	405	0,44%
32	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	69 764	Polska	2 465	5 693	6,18%
33	PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 967	Polska	989	967	1,05%
34	PLIMFXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	211 751	Polska	832	688	0,75%
35	PLKOPEX00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 697	Polska	674	679	0,74%
36	PLKRD1B00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	59 589	Polska	744	801	0,87%
37	PLKRNK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	146 753	Polska	1 848	2 170	2,36%
38	PLKRNK00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 106	Polska	858	885	0,96%
39	PLKETRY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 148	Polska	1 401	2 169	2,35%
40	PLLPF0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 623	Polska	2 447	5 259	5,71%
41	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	611 726	Polska	2 567	2 257	2,45%
42	PLPPW0000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	868 367	Polska	1 086	460	0,50%
43	PLMRBU000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	329 985	Polska	911	406	0,44%
44	PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	300 439	Polska	1 888	1 352	1,47%
45	PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	663 353	Polska	2 579	3 914	4,25%
46	PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	44 837	Polska	1 726	2 645	2,87%
47	PLGRNKT00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	91 000	Polska	1 092	849	0,92%
48	PLPNFN00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 494	Polska	369	327	0,35%
49	PLORBIS00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 190	Polska	509	534	0,58%
50	PLPBG0000029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	41 782	Polska	1 458	257	0,28%
51	PLPLSEP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 683	Polska	761	759	0,82%
52	NL0000686772	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	214 681	Holandia	568	494	0,54%
53	PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	92 494	Polska	2 476	1 397	1,52%
54	PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	106 000	Polska	530	323	0,35%
55	PLMSTD000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 849 472	Polska	3 449	1 387	1,51%
56	PLQMKSK00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	49 968	Polska	458	488	0,53%
57	NL0000106007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	561 702	Holandia	1 530	539	0,59%
58	PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 087	Polska	472	201	0,22%
59	PLDWORY00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	33 924	Polska	39	201	0,22%
60	PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 837	Polska	349	397	0,43%
61	PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	317 131	Polska	403	285	0,31%
62	PLZAPUL00057	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 550	Polska	1 298	1 673	1,82%
63	US1534351028	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq Stock Market	20 000	USA	374	194	0,21%
				12 483 538		83 280	83 720	90,90%

PL

AMPLICO Subfundusz Małych i Średnich Spółek
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	6 000	743	755	0,82%	
					6 000	743	755	0,82%	

AMPLICO Subfundusz Małych i Średnich Spółek
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	70	-	28	0,03%
Wycena kontraktów terminowych futures na WIG20 prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na dzienne rozliczenie rynku.									
						70	-	28	0,03%

Amplico Subfundusz Małych i Średnich Spółek

Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2012 roku 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 subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota-8	Kredyty i pożyczki
Nota-9	Waluty i różnice kursowe
Nota-10	Dochody i ich dystrybucja
Nota-11	Koszty subfunduszu
Nota-12	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nota-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

Księgi rachunkowe prowadzone są na terenie Rzeczypospolitej w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiące). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 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. Nr 152, poz. 1223 z 2009 r.),
- 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	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1.	z tytułu zbytych lokat	99	784
2.	z tytułu dywidend	40	-
3.	z tytułu odsetek	-	0
	Suma	139	784

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Zobowiązania	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
1.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	13	75
2.	z tytułu nabytych aktywów	1.254	625
3.	z tytułu rezerw na wydatki	314	346
4.	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	2
5.	z tytułu prowizji	1	0
	Suma zobowiązań	1.582	1.048

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:			7.483
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	5.588	5.588
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	7	29
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	0	0
Dom Maklerski BZ WBK S.A.*	PLN	1.866	1.866

* W środkach znajdujących się na rachunku w Domu Maklerskim BZ WBK S.A. kwota 93 tys. zł stanowiła depozyt zabezpieczający

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

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 5.299 tys. zł.

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 euro, koronach czeskich, dolarach amerykańskich, funtach brytyjskich 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 535 tys. zł., tj. 3.215 tys. CZK.

Wartość portfela akcji denominowanych w USD wynosi na dzień bilansowy 194 tys. zł., tj. 57 tys. USD.

Wartość portfela akcji denominowanych w GBP wynosi na dzień bilansowy 494 tys. zł., tj. 93 tys. GBP.

Wartość tytułów uczestnictwa w portfelu denominowanych w EUR wynosiła na dzień bilansowy 755 tys. zł. tj. 177 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w euro w wysokości 7 tys. EUR., tj. 29 tys. zł. oraz 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 2012 roku Subfundusz posiadał 70 otwartych długich pozycji na instrumentach pochodnych futures na WIG20 (o symbolu ISIN: PLOGF0002451; termin wygaśnięcia 21 września 2012 roku). Pozycje zostały otwarte w celu zwiększenia sprawności zarządzania portfelem. Wartość wyceny na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 roku wynosiła 28 tys. zł.

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

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

2) Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu

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

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.

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

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

Nota-8 Kredyty i pożyczki

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów 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, Euro oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w euro, koronach czeskich, dolarach amerykańskich, funtach brytyjskich 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 535 tys. zł., tj. 3.215 tys. CZK.

Wartość portfela akcji denominowanych w USD wynosi na dzień bilansowy 194 tys. zł., tj. 57 tys. USD.

Wartość portfela akcji denominowanych w GBP wynosi na dzień bilansowy 494 tys. zł., tj. 93 tys. GBP.

Wartość tytułów uczestnictwa w portfelu denominowanych w EUR wynosiła na dzień bilansowy 755 tys. zł. tj. 177 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w euro w wysokości 7 tys. EUR., tj. 29 tys. zł. oraz w koronie czeskiej w wysokości 0 tys. zł, tj. 0 tys. CZK.

Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 2 tys. zł. Zrealizowany zysk (strata) z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych w okresie sprawozdawczym nie wystąpił. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych w okresie sprawozdawczym nie wystąpił.

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	1.01.2012 r. - 30.06.2012 r.	1.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
akcje	359	(2.922)
prawa poboru	-	2
Instrumenty pochodne	37	139
Suma	396	(2.781)

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	1.01.2012 r. - 30.06.2012 r.	1.01.2011 r. - 31.12.2011 r.
akcje	6.996	(29.620)
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	11	(169)
Instrumenty pochodne	28	-
Suma	7.035	(29.789)

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 1.845 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 2009 roku –	132 406 tys. zł.
Wartość aktywów netto na koniec 2010 roku –	147 225 tys. zł.
Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku –	85 951 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 – 6,75 zł.

Kategorii I – 6,75 zł.

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.

Informacje dodatkowe

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 koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 29.06.2012 roku tj. 1 CZK = 0,1664 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich, zastosowano kurs USD na 29.06.2012 roku tj. 1 USD = 3,3885 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 2012 roku 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 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, 27 sierpnia 2012 r.