

KANCELARIA NOTARIALNA
Spółka Cywilna
Dorota Celichowska, Maciej Celichowski,
Wioletta Majchrzak
NOTARIUSZE
60-618 Poznań, ul. Wojska Polskiego 17
tel./fax 061 851 93 63,
celichowski@kancelaria-ccm.pl

WYPIS

Repertorium A. numer 4.560/2014

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego drugiego kwietnia roku dwa tysiące czternastego (22.04.2014 r.), przed notariuszem Maciejem Celichowskim, w jego Kancelarii Notarialnej mieszczącej się w Poznaniu, przy ulicy Wojska Polskiego 17, stawił się: -----

Bartosz Stefan Kubiak, -----

..... który oświadczył, że przy niniejszej czynności działa w imieniu i na rzecz spółki pod firmą: **BZ WBK ASSET MANAGEMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu**, z adresem przy Placu Wolności 16, kod pocztowy 61-739, poczta Poznań, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: **0000000920**, posiadającej REGON numer **630937561** oraz numer NIP **778-12-35-781**, której dokumentacja przechowywana jest przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, jako jej pełnomocnik, na podstawie **przedłożonego** pełnomocnictwa z dnia **2 kwietnia 2014 roku**, sporządzonego w zwykłej formie pisemnej. -----

Stawający **okazał** informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego dla powyższej spółki (pobraną na

podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym), według stanu na dzień **14 kwietnia 2014** roku, identyfikator wydruku: **RP/920/43/20140414160504**. -----

Stawający oświadczył, że spółka pod firmą: BZ WBK ASSET MANAGEMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu jest jedynym akcjonariuszem spółki pod firmą: **BZ WBK TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu**, z adresem przy Placu Wolności 16, kod pocztowy 61-739, poczta Poznań, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: **0000001132**, posiadającej REGON **631079585** oraz NIP **778-13-14-701**, której dokumentacja przechowywana jest przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, (zwanej dalej także: "**Spółką**" lub "**Towarzystwem**") oraz że przybył do tutejszej Kancelarii Notarialnej celem złożenia do protokołu sporządzonego w formie aktu notarialnego oświadczeń jedynego akcjonariusza powyższej Spółki wykonującego w trybie art. 303 Kodeksu spółek handlowych uprawnienia przysługujące Walnemu Zgromadzeniu tej Spółki, zwołanemu przez jej Zarząd w sposób formalny. -----

Stawający **okazał** informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego dla powyższej Spółki (pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym), według stanu na dzień **9 kwietnia 2014** roku, identyfikator wydruku: **RP/1132/45/20140409100317**. -----

Stawający zapewnił, że jego umocowanie nie wygasło, że przy niniejszej czynności nie przekracza jego zakresu, że dane wynikające z opisanych wyżej dokumentów nie uległy zmianie, że nie jest pracownikiem ani członkiem Zarządu spółki pod firmą: BZ WBK TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu oraz że nie

została podjęta uchwała o podziale Towarzystwa ani o połączeniu Towarzystwa z inną spółką. -----

Nadto stawający oświadczył, że Statut reprezentowanej przez niego spółki pod firmą: BZ WBK ASSET MANAGEMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu nie wymaga do dokonania niniejszej czynności uzyskania zgody innych organów tej spółki. -----

Stawający zapewnił, że jego dowód osobisty nie został unieważniony. ----

Stawający zapewnił, że posiada pełną zdolność do czynności prawnych. --

PROTOKÓŁ

§ 1. Stawający oświadczył, że w imieniu spółki pod firmą: BZ WBK

ASSET MANAGEMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, jako jedyne go akcjonariusza Towarzystwa, wykonując w trybie art. 303 Kodeksu spółek handlowych uprawnienia przysługujące Walnemu Zgromadzeniu tego Towarzystwa, podejmuje następujące uchwały: -----

UCHWAŁA

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

BZ WBK TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poznaniu

z dnia 22 kwietnia 2014 roku

w sprawie przyjęcia porządku obrad:

"Walne Zgromadzenie przyjmuje następujący porządek obrad: -----

- 1) otwarcie Walnego Zgromadzenia, -----
- 2) stwierdzenie ważności zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał, -----
- 3) wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, -----
- 4) podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z rocznymi jednostkowymi sprawozdaniami jego subfunduszy, zatwierdzenia rocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi jego subfunduszy i zatwierdzenia rocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi jego subfunduszy, za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, -----
- 5) zamknięcie Walnego Zgromadzenia.” -----

UCHWAŁA NUMER 1/22/04/2014

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

BZ WBK TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poznaniu

z dnia 22 kwietnia 2014 roku

w sprawie zatwierdzenia rocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi jego subfunduszy, zatwierdzenia rocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi jego subfunduszy i zatwierdzenia rocznego połączonego sprawozdania finansowego Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi

jego subfunduszy, za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku -----

"§ 1

"Na podstawie art. 37 ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku – o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, Nr 146, poz. 1546 ze zm.), art. 10 ust. 3 Statutu funduszu inwestycyjnego o nazwie: Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty, art. 17 ust. 3 Statutu funduszu inwestycyjnego o nazwie: Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz art. 15 ust. 3 Statutu funduszu inwestycyjnego o nazwie: Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu uchwala, co następuje: -----

14. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w

Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **Subfunduszu Arka Prestiż Akcji Polskich** w funduszu Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) o wartości **121.632** (słownie: sto dwadzieścia jeden tysięcy sześćset trzydzieści dwa) tysiące złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujący aktywa netto w kwocie **129.211** (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście jednaście) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (**01.01.2013 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **6.309** (słownie: sześć tysięcy trzysta dziewięć) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (**01.01.2013 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **95.938** (słownie: dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

15. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **Subfunduszu Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy** w funduszu Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia

roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) o wartości **21.819** (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy osiemset dziewiętnaście) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujący aktywa netto w kwocie **26.174** (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (**01.01.2013 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **4.886** (słownie: cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt sześć) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (**01.01.2013 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **7.153** (słownie: siedem tysięcy sto pięćdziesiąt trzy) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

16. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **Subfunduszu Arka Prestiż Obligacji Skarbowych** w funduszu Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) o wartości **710.884** (słownie: siedemset dziesięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt cztery) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujący aktywa netto w kwocie **707.237** (słownie: siedemset siedem tysięcy dwieście trzydzieści siedem) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku

dwa tysiące trzynastego (01.01.2013 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.) wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 6.835 (słownie: sześć tysięcy osiemset trzydzieści pięć) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (01.01.2013 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 1.389.509 (słownie: jeden milion trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset dziewięć) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**.

17. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **Subfunduszu Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych** w funduszu Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.) o wartości 1.123.854 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt cztery) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.) wykazujący aktywa netto w kwocie 1.162.224 (słownie: jeden milion sto sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście dwadzieścia cztery) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (01.01.2013 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 25.931 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści jeden) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (01.01.2013 r.) do dnia trzydziestego

pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 966.963 (słownie: dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy) tysiące złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa.** -----

18. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **Subfunduszu Arka Prestiż Akcji Rosyjskich** w funduszu Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.) o wartości 5.261 (słownie: pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt jeden) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.) wykazujący aktywa netto w kwocie 6.437 (słownie: sześć tysięcy czterysta trzydzieści siedem) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (01.01.2013 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 133 (słownie: sto trzydzieści trzy) tysiące złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (01.01.2013 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (31.12.2013 r.) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 3.617 (słownie: trzy tysiące sześćset siedemnaście) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa.** -----
19. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie

Subfunduszu Arka Prestiż Gotówkowy w funduszu **Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym** – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) o wartości **92.625** (słownie: dziewięćdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia pięć) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujący aktywa netto w kwocie **122.053** (słownie: sto dwadzieścia dwa tysiące pięćdziesiąt trzy) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia dwudziestego drugiego listopada roku dwa tysiące trzynastego (**22.11.2013 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **200** (słownie: dwieście) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia dwudziestego drugiego listopada roku dwa tysiące trzynastego (**22.11.2013 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **122.053** (słownie: sto dwadzieścia dwa tysiące pięćdziesiąt trzy) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

20. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego o nazwie: **Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty** – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**), na które składa się **wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013**

r.) o wartości **2.076.075** (słownie: dwa miliony siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemdziesiąt pięć) tysięcy złotych, **połączony bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujący aktywa netto w kwocie **2.153.336** (słownie: dwa miliony sto pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści sześć) tysięcy złotych, **połączony rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (**01.01.2013 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **20.852** (słownie: dwadzieścia tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) tysiące złotych, **połączone zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące trzynastego (**01.01.2013 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące trzynastego (**31.12.2013 r.**) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę **193.785** (słownie: sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt pięć) tysięcy złotych. -

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia." -----

Na tym Walne Zgromadzenie zakończono. -----



**Arka Prestiż Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym połączonym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że połączone sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w połączonym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości połączonego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub

błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją połączonego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

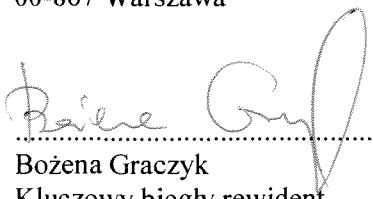
Opinia

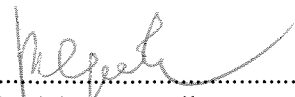
Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy objętych łączonym sprawozdaniem finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


.....
Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik


.....
Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań

telefon: (+48) 61 855 73 22

faks: (+48) 61 855 73 21

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz 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) Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia połączone sprawozdanie finansowe funduszu **Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące składniki lokat funduszu w wysokości 2 076 075 tys. zł.
3. Połączony bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 2 153 336 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 20 852 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto funduszu w wysokości 193 785 tys. zł.

W imieniu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



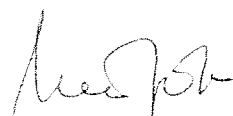
Jacek Marcinowski

Prezes Zarządu



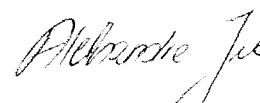
Michał Zimpel

Członek Zarządu



Marlena Janota

Członek Zarządu



Aleksandra Juszczyk

Dyrektor Działu
Wyceny i
Sprawozdawczości
Funduszy Inwestycyjnych

(osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Data: 27 marca 2014 roku

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

Arka Prestiż
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

Załącznikami do niniejszego sprawozdania finansowego funduszu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego są sprawozdania jednostkowe subfunduszy:

- Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Arka Prestiż Akcji Polskich,
- Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- Arka Prestiż Gotówkowy.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| Wprowadzenie..... | 3 |
| Połączone zestawienie lokat..... | 12 |
| Połączony bilans..... | 13 |
| Połączony rachunek wyniku z operacji..... | 14 |
| Połączone zestawienie zmian w aktywach netto..... | 15 |

Wprowadzenie

I. Informacje o Funduszu

Nazwa Funduszu

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Arka Prestiż SFIO).

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Okręgowy w Warszawie
VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych

Data: 5 listopada 2010 r.

Numer rejestru: RFi 578

Utworzenie Funduszu

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty rozpoczął działalność w dniu 5 listopada 2010 roku.

Dnia 5 listopada 2010 roku zostały utworzone trzy subfundusze funduszu Arka Prestiż SFIO, a mianowicie Subfundusz Arka Prestiż Obligacji (obecnie Arka Prestiż Obligacji Skarbowych), Arka Prestiż Akcji Polskich oraz Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

W dniu 27 maja 2011 roku zostały utworzone czwarty i piąty subfundusz Funduszu Arka Prestiż SFIO, a mianowicie Subfundusz Arka Prestiż Globalnego Rynku Akcji (obecnie Arka Prestiż Akcji Rosyjskich) oraz Arka Prestiż Akcji Europejskich (obecnie Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych).

W dniu 22 listopada 2013 został utworzony szósty subfundusz Funduszu Arka Prestiż SFIO, a mianowicie Subfundusz Arka Prestiż Gotówkowy.

W dniu 28 maja 2011 roku, w drodze zmiany statutu Funduszu, nastąpiła zmiana nazw oraz polityki inwestycyjnej następujących subfunduszy:

- subfundusz Arka Prestiż Obligacji zmienił nazwę na subfundusz Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- subfundusz Arka Prestiż Globalnego Rynku Akcji zmienił nazwę na subfundusz Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- subfundusz Arka Prestiż Akcji Europejskich zmienił nazwę na subfundusz Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej subfunduszy znajduje się w punkcie II. Informacje o Subfunduszach Funduszu Arka Prestiż SFIO.

Fundusz Arka Prestiż SFIO został utworzony na czas nieokreślony.

II. Informacje o Subfunduszach Funduszu Arka Prestiż SFIO

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w ramach funduszu Arka Prestiż SFIO wyodrębnionych było sześć Subfunduszy:

- Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Arka Prestiż Akcji Polskich,
- Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- Arka Prestiż Gotówkowy.

Arka Prestiż Obligacji Skarbowych Subfundusz w Arka Prestiż SFIO został utworzony na czas nieokreślony dnia 5 listopada 2010 roku.

Arka Prestiż Akcji Polskich Subfundusz w Arka Prestiż SFIO został utworzony na czas nieokreślony dnia 5 listopada 2010 roku.

Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Subfundusz w Arka Prestiż SFIO został utworzony na czas nieokreślony dnia 5 listopada 2010 roku.

Arka Prestiż Akcji Rosyjskich Subfundusz w Arka Prestiż SFIO został utworzony na czas nieokreślony dnia 27 maja 2011 roku.

Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz w Arka Prestiż SFIO został utworzony na czas nieokreślony dnia 27 maja 2011 roku.

Arka Prestiż Gotówkowy Subfundusz w Arka Prestiż SFIO został utworzony na czas nieokreślony dnia 22 listopada 2013 roku.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Arka Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje zasady inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
4. Subfundusz jest funduszem dłużnym skarbowym zorientowanym na inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Narodowy Bank Polski lub państwa członkowskie Unii Europejskiej. Udział lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Arka Prestiż Akcji Polskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje zasady inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
4. Subfundusz jest Subfunduszem akcji i co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje na podstawie analizy fundamentalnej.
5. Subfundusz jest funduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się: instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, należności wyrażone w walucie polskiej oraz środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje zasady inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
4. Subfundusz jest Subfunduszem akcji i co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze. Wybór akcji i instrumentów o podobnym charakterze do portfela Subfunduszu następuje na podstawie analizy fundamentalnej.
5. Subfundusz jest regionalnym subfunduszem akcji rynku europejskiego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w aktywa krajów regionu Środkowej i Wschodniej Europy (z wyjątkiem Rzeczypospolitej Polskiej), przy czym za aktywa krajów regionu Środkowej i Wschodniej Europy uznaje się:
 - a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium: Republiki Czeskiej, Republiki Słowackiej, Republiki Kazachstanu, Macedonii, Republiki Węgierskiej, Rumunii, Republiki Bułgarii, Republiki Słowenii, Republiki Łotewskiej, Republiki Litewskiej, Republiki Estońskiej, Republiki Tureckiej, Republiki Chorwacji, Federacji Rosyjskiej, Ukrainy, Republiki Serbii, Republiki Czarnogóry, Bośni i Hercegowiny, a także Republiki Austrii,

- b) należności wyrażone w walutach krajów wskazanych w pkt a),
- c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walutach krajów wskazanych w pkt a).

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje zasady inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
4. Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym inwestującym w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej. Udział lokat innych niż wskazane w zdaniu poprzednim nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Arka Prestiż Akcji Rosyjskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje zasady inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
4. Subfundusz jest Subfunduszem globalnym inwestującym na rynkach akcji i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 83 Statutu.
5. Co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Subfundusz będzie lokował w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze, bezpośrednio lub pośrednio poprzez jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 83 Statutu, wyemitowane przez spółki, dla których podstawowym obszarem prowadzenia działalności jest terytorium Rosji.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Arka Prestiż Gotówkowy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje zasady inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
4. Subfundusz jest Subfunduszem gotówkowym zorientowanym na inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie. Udział lokat innych, niż wskazane w zdaniu poprzednim, nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Arka Prestiż Obligacji Skarbowych

1. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą.
3. Subfundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych funduszu zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu. Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej, w rozumieniu Ustawy, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zgodnie z warunkami określonymi w Statucie.
9. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Arka Prestiż Obligacji Skarbowych subfundusz w Arka Prestiż SFIO zawarte zostały w rozdziale 16 Statutu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Arka Prestiż Akcji Polskich

1. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego. Łączna wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym maksymalna wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta, będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, nie będzie wyższa niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą.
4. Subfundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych funduszu zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu. Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej, w rozumieniu Ustawy, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zgodnie z warunkami określonymi w Statucie.
10. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 20% (dwadziestu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Arka Prestiż Akcji Polskich subfundusz w Arka Prestiż SFIO zawarte zostały w rozdziale 12 Statutu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
3. Subfundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych funduszu zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu. Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej, w rozumieniu Ustawy, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zgodnie z warunkami określonymi w Statucie.
9. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego. Łączna wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym maksymalna wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta, będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, nie będzie wyższa niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 20% (dwadziestu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy subfundusz w Arka Prestiż SFIO zawarte zostały w rozdziale 14 Statutu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1. Subfundusz jest Subfunduszem dłużnym inwestującym w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie polskiej. Udział lokat innych niż wskazane powyżej nie może przekraczać 20% (dwadziestu procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego. Łączna wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym maksymalna wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta, będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, nie będzie wyższa niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może inwestować do 10% (dziesięciu procent) wartości swoich Aktywów w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo wśród lokat Subfunduszu mogą znajdować się akcje i prawa wynikające z akcji.
4. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej, w rozumieniu Ustawy, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zgodnie z warunkami określonymi w Statucie.
9. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą. Fundusze inwestycyjne oraz instytucje wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa będzie nabywał Subfundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną, są zobowiązane do lokowania co najmniej 66% (sześćdziesięciu sześciu procent) swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe o podobnym charakterze.
10. Subfundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych funduszu zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu. Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
12. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych subfundusz w Arka Prestiż SFIO zawarte zostały w rozdziale 13 Statutu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Arka Prestiż Akcji Rosyjskich

1. Subfundusz jest Subfunduszem globalnym inwestującym na rynkach akcji i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze oraz jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą.
2. Co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Subfundusz będzie lokował w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze, bezpośrednio lub pośrednio poprzez jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania wyemitowane przez spółki, dla których podstawowym obszarem prowadzenia działalności jest terytorium Rosji.
3. Inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować do 50% (pięćdziesięciu procent) wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą. Fundusze inwestycyjne oraz instytucje wspólnego inwestowania, których tytuły uczestnictwa będzie nabywał Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną, są zobowiązane do lokowania co najmniej 66% (sześćdziesięciu sześciu procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (w szczególności prawa poboru, prawa do akcji).
5. Subfundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych funduszu zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu. Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego, zarządzanego przez Towarzystwo, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycielności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej, w rozumieniu Ustawy, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zgodnie z warunkami określonymi w Statucie.
11. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego. Łączna wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym maksymalna wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta, będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, nie będzie wyższa niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
13. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Arka Prestiż Akcji Rosyjskich subfundusz w Arka Prestiż SFIO zawarte zostały w rozdziale 15 Statutu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Arka Prestiż Gotówkowy

1. Subfundusz jest Subfunduszem gotówkowym zorientowanym na inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Narodowy Bank Polski, Skarb Państwa lub Państwa Członkowskie. Udział lokat innych, niż wskazane w zdaniu poprzednim, nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) Aktywów Subfunduszu.
2. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, nie może być dłuższy niż rok. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu, termin do wykupu jest równy terminowi do wykupu najbliższego kuponu.
3. Lokaty denominowane w walucie innej niż polska mogą stanowić nie więcej niż 5% (pięć procent) Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz nie inwestuje w akcje.
5. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie, nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej, w rozumieniu Ustawy, nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zgodnie z warunkami określonymi w Statucie.
10. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych - w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Subfundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Arka Prestiż Gotówkowy subfundusz w Arka Prestiż SFIO zawarte zostały w rozdziale 18

Statutu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą.

III. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

61-739 Poznań, plac Wolności 16

Dane rejestrowe

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000001132.

IV. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

V. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz jego Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i jego Subfunduszy.

VI. Wskazanie zakresu zmian dotyczących liczby posiadanych przez Fundusz Subfunduszy w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w ilości posiadanych przez Arka Prestiż SFIO Subfunduszy. W dniu 22 listopada 2013 roku został utworzony kolejny subfundusz: Arka Prestiż Gotówkowy.

VII. Dane identyfikujące biegłego rewidenta

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 3546.

VIII. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Nie dotyczy.

IX. Metodologia przygotowania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż SFIO sporządzone zostało poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych Subfunduszy Arka Prestiż Obligacji Skarbowych, Arka Prestiż Akcji Polskich, Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, Arka Prestiż Akcji Rosyjskich, Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych oraz Arka Prestiż Gotówkowy, zgodnie z § 36 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

W bieżącym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących zmian danych dotyczących roku 2012 w porównaniu do danych zaprezentowanych w sprawozdaniu rocznym za rok 2012.

| Połączony rachunek wyniku z operacji (w tysiącach złotych) | | | |
|---|--|----------------------------|--|
| Pozycja | Dane porównawcze przed zmianą prezentacji za okres 1.01.2012-31.12.2012 r. (w tys. zł) | Korekta prezentacji danych | Dane porównawcze po zmianie prezentacji za okres 1.01.2012-31.12.2012 r. (w tys. zł) |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych | (13 822) | 1 734 | (12 088) |

Zmiana prezentowanych danych porównawczych jest konsekwencją dokonania korekty zawyżonej wartości niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych, którego zmiana prezentowana jest w Rachunku wyniku z operacji w pozycji VI.2.(-) „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych”. Zawyżenie to dotyczyło papierów wartościowych, których nominal wyrażony jest w walucie obcej, a których rynkiem wyceny był w trakcie okresu sprawozdawczego również rynek polski, tj. papierów wartościowych zagranicznych spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w formule dual-listing.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

Połączone zestawienie lokat

1) Tabela główna

| Składniki lokat | 31.12.2013 r. | | | 31.12.2012 r. | | |
|--|---|--|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| | 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 | 134 627 | 145 415 | 6,60% | 43 056 | 51 172 | 2,11% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | 122 | 138 | 0,01% |
| Prawa poboru | - | - | 0,00% | - | 3 | 0,00% |
| Kwity depozytowe | 2 863 | 2 930 | 0,13% | 1 213 | 1 313 | 0,06% |
| Listy zastawne | 44 854 | 45 216 | 2,05% | 17 445 | 17 528 | 0,72% |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 842 705 | 1 855 490 | 84,22% | 2 193 901 | 2 298 240 | 94,89% |
| Instrumenty pochodne | - | 4 585 | 0,21% | - | 75 | 0,00% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | 334 | 367 | 0,02% | 272 | 269 | 0,01% |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 21 624 | 22 072 | 1,00% | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma | 2 047 007 | 2 076 075 | 94,23% | 2 256 009 | 2 368 738 | 97,80% |

Połączony bilans

(w tysiącach złotych)

| | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---|------------------|------------------|
| I. Aktywa | 2 203 167 | 2 422 027 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 46 389 | 45 542 |
| 2. Należności | 26 734 | 16 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 53 969 | 7 731 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 1 623 750 | 2 318 290 |
| - dłużne papiery wartościowe | 1 452 407 | 2 260 643 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 452 325 | 50 448 |
| - dłużne papiery wartościowe | 403 083 | 37 597 |
| II. Zobowiązania | 49 831 | 74 906 |
| III. Aktywa netto | 2 153 336 | 2 347 121 |
| IV. Kapitał Funduszu | 1 966 757 | 2 181 394 |
| 1. Kapitał wpłacony | 5 265 998 | 2 990 797 |
| 2. Kapitał wypłacony | (3 299 241) | (809 403) |
| V. Dochody zatrzymane | 166 378 | 74 206 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 80 006 | 32 938 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 86 372 | 41 268 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 20 201 | 91 521 |
| VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji | 2 153 336 | 2 347 121 |

Połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Połączony rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych)

| | 1.01.2013 r.- 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- 31.12.2012 r. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 87 553 | 50 671 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 2 931 | 2 509 |
| 2. Przychody odsetkowe | 84 605 | 48 157 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 2 | - |
| 4. Pozostałe | 15 | 5 |
| II. Koszty Funduszu | 40 496 | 21 356 |
| 1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 31 589 | 16 002 |
| 2. Opłaty dla Depozytariusza | 353 | 403 |
| 3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 4 | - |
| 4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 4 | 1 |
| 5. Koszty odsetkowe | 775 | 255 |
| 6. Ujemne saldo różnic kursowych | 7 592 | 4 564 |
| 7. Pozostałe | 179 | 131 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 11 | - |
| IV. Koszty Funduszu netto | 40 485 | 21 356 |
| V. Przychody z lokat netto | 47 068 | 29 315 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | (26 216) | 147 250 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 45 104 | 52 791 |
| - z tytułu różnic kursowych | (834) | (2 388) |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | (71 320) | 94 459 |
| - z tytułu różnic kursowych | 2 491 | (12 088) |
| VII. Wynik z operacji | 20 852 | 176 565 |

Połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych)

| | 1.01.2013 r.- 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- 31.12.2012 r. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 2 347 121 | 475 957 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 20 852 | 176 565 |
| a) przychody z lokat netto | 47 068 | 29 315 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 45 104 | 52 791 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | (71 320) | 94 459 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 20 852 | 176 565 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym: | - | - |
| 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: | (214 637) | 1 694 599 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 2 275 201 | 2 319 772 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | 2 489 838 | 625 173 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | (193 785) | 1 871 164 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 2 153 336 | 2 347 121 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 2 055 543 | 1 367 597 |

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 27 marca 2014 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

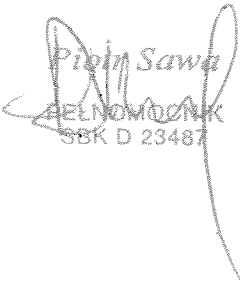
Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla **Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”)** zarządzanego przez **BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** i prowadzącego działalność jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami:

- Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Arka Prestiż Akcji Polskich,
- Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- Arka Prestiż Gotówkowy,

działając w związku z § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadczają, że:

dane dotyczące stanów aktywów Funduszu w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.


Piotr Sawka
PEŁNOMOCNIK
SBK D 23487


Marcin Szejka
PEŁNOMOCNIK
SBK C 26200

Warszawa, dnia 27 marca 2014 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla **Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”)** zarządzanego przez **BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** i prowadzącego działalność jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami:

- Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Arka Prestiż Akcji Polskich,
- Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- Arka Prestiż Gotówkowy,

działając w związku z § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, że:

dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu Arka Prestiż Obligacji Skarbowych, w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu Arka Prestiż Obligacji Skarbowych za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Piotr Sawa
PEŁNOMOCCNIK
SBK D 23407

Marcin Szejka
PEŁNOMOCCNIK
SBK C 26200

Warszawa, dnia 27 marca 2014 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla **Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”)** zarządzanego przez **BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** i prowadzącego działalność jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami:

- Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Arka Prestiż Akcji Polskich,
- Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- Arka Prestiż Gotówkowy,

działając w związku z § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, że:

dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu Arka Prestiż Akcji Polskich, w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu Arka Prestiż Akcji Polskich za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Piotr Sawa
PEŁNOMOCNIK
SBK D 23487

Marcin Szejka
PEŁNOMOCNIK
SBK C 26200

Warszawa, dnia 27 marca 2014 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla **Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”)** zarządzanego przez **BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** i prowadzącego działalność jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami:

- Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Arka Prestiż Akcji Polskich,
- Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- Arka Prestiż Gotówkowy,

działając w związku z § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, że:

dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Piotr Sawa
PEŁNOMOCNIK
SBK D 23487

Marcin Szejka

PEŁNOMOCNIK
SBK C 26200

Warszawa, dnia 27 marca 2014 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla **Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”)** zarządzanego przez **BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** i prowadzącego działalność jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami:

- Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Arka Prestiż Akcji Polskich,
- Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- Arka Prestiż Gotówkowy,

działając w związku z § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadczają, że:

dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych, w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Piotr Sawka
PEŁNOMOCNIK
SBK D 13462

Marcin Szejka
PEŁNOMOCNIK
SBK C 26200

Warszawa, dnia 27 marca 2014 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla **Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”)** zarządzanego przez **BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** i prowadzącego działalność jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami:

- Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Arka Prestiż Akcji Polskich,
- Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- Arka Prestiż Gotówkowy,

działając w związku z § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, że:

dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu Arka Prestiż Akcji Rosyjskich, w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu Arka Prestiż Akcji Rosyjskich za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Piotr Sawka
PEŁNOMOCCNIK
SBK D 23487

Marcin Szejka
PEŁNOMOCCNIK
SBK C 26200



Warszawa, dnia 27 marca 2014 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla **Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”)** zarządzanego przez **BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** i prowadzącego działalność jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami:

- Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Arka Prestiż Akcji Polskich,
- Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- Arka Prestiż Gotówkowy,

działając w związku z § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, że:

dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu Arka Prestiż Gotówkowy, w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu Arka Prestiż Gotówkowy za okres od 22 listopada 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Riot Sawo
PEŁNOMOCENIK
SBK D 23487

Marcin Szejka
PEŁNOMOCENIK
SBK C 26200

H

**LIST TOWARZYSTWA
SKIEROWANY DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań

telefon: 801 123 801 lub (+48) 61 885 19 19

Szanowni Państwo!

Zgodnie z wieloletnią praktyką przygotowaliśmy list towarzyszący rocznemu sprawozdaniu finansowemu Funduszy Inwestycyjnych Arka za 2013 rok. Sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy rzetelnie i wyczerpująco przedstawiają sytuację majątkową i finansową funduszy i subfunduszy. Zachęcamy Państwa do zapoznania się z tymi dokumentami, gdyż zawierają one istotne informacje dotyczące wybranych przez Państwa produktów. Znajdą w nich Państwo między innymi skład portfela poszczególnych subfunduszy na dzień 31.12.2013, bilans, rachunek wyniku oraz obszerne informacje dodatkowe.

Ostatecznym wynikiem działania funduszy są stopy zwrotu poszczególnych subfunduszy, gdyż to od nich zależą wyniki Państwa inwestycji. Zanim jednak przejdziemy do omawiania wyników inwestycyjnych, chcielibyśmy zwrócić Państwa uwagę na najważniejsze czynniki, które wpłynęły na te wyniki.

W centrum zainteresowania praktycznie wszystkich inwestorów przez cały rok 2013 pozostawały działania określane skrótem QE (quantitative easing), podejmowane przez amerykańską Rezerwę Federalną. Kryje się za tym procedura łagodzenia polityki pieniężnej stosowana przez amerykański bank centralny FED, polegająca na comiesięcznym skupowaniu za określoną kwotę amerykańskich obligacji rządowych i obligacji zabezpieczonych hipotecznie. Celem tego działania jest zwiększenie ilości pieniądza, a tym samym płynności na rynku lokalnym, co pośrednio wpływa na większą płynność na rynkach całego świata. Skutkiem zaś jest wzrost wycen zarówno obligacji, jak i akcji na całym świecie. Działania FED ze szczególną siłą wpływają na wyceny akcji i instrumentów dłużnych na rynkach rozwijających się, do których należy Polska oraz praktycznie cała Europa Środkowa i Wschodnia. W konsekwencji każda zapowiedź ograniczenia lub zakończenia QE powodowała spadek wycen obligacji na rynkach dojrzałych oraz instrumentów dłużnych i akcji na rynkach rozwijających się. W ten sposób działania amerykańskiego banku centralnego miały także wpływ na wyceny jednostek uczestnictwa Funduszy Arka.

W minionym roku kilkakrotnie mieliśmy do czynienia ze zmianą nastrojów i wycen, spowodowaną spekulacjami na temat daty ograniczenia QE. Mimo to na rynkach krajów rozwiniętych był to bardzo dobry rok. Amerykański Indeks S&P 500 zyskał w tym czasie 29,6% (w USD), a indeks niemieckiej giełdy DAX 25,5% (w EUR).

Rok 2013 był mniej udany dla rynków rozwijających się, takich jak chociażby Polska. WIG wzrósł w 2013 r. o 8,1%, WIG20 spadł o 7,0%, chociaż indeks średnich spółek mWIG40 wzrósł o 31,1%, a indeks małych spółek sWIG80 wzrósł o 37,3%. Z kolei indeks giełdy tureckiej BIST 100 spadł o -13,3% w walucie lokalnej oraz odpowiednio -29,9% w PLN i -28,1% w USD. Giełda turecka była jedną z tych, które najsilniej reagowały na wszelkie zapowiedzi ograniczenia QE. Osłabiła się również waluta tego państwa – lira turecka. Konflikt w Syrii, protesty społeczne, a pod koniec roku także skandal korupcyjny w rządzie przypominały o ryzyku politycznym, co powodowało, że inwestorzy odnosili się do tureckiego rynku z większą rezerwą. Jednak w dłuższej perspektywie rozwój tureckiej gospodarki oraz wyceny akcji powinny być wspierane przez ogromne projekty infrastrukturalne realizowane przez

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

ten kraj. Jest to wciąż istotny rynek dla Funduszy Arka i widzimy w nim potencjał do długofalowych wzrostów mimo negatywnego wpływu na stopy zwrotu w 2013 roku.

Jeśli chodzi o Polskę, to poza wspomnianym wyżej QE istotnym czynnikiem, który w najbliższym czasie będzie wpływał na decyzje inwestorów, jest rozpoczęcie wprowadzania rządowej reformy systemu OFE.

| Subfundusze funduszu Arka BZ WBK FIO (symbol waluty, w której wyrażona jest jednostka uczestnictwa) | Stopy zwrotu w okresie 31.12.2012 r.- 31.12.2013 r. | Stopy zwrotu w okresie 31.12.2008 r.- 31.12.2013 r. |
|---|--|--|
| Arka BZ WBK Akcji (PLN) | 1,50% | 46,53% |
| Arka BZ WBK Zrównoważony (PLN) | 1,25% | 45,67% |
| Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu (PLN) | 1,31% | 46,36% |
| Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych (PLN) | 0,98% | 36,62% |
| Arka BZ WBK Ochrony Kapitału (PLN) | 2,22% | 27,45% |
| Arka BZ WBK Obligacji Europejskich (PLN) | 4,40% | 31,12% |
| Arka BZ WBK Obligacji Europejskich (EUR*) | 2,92% | 31,92% |
| Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych (PLN) | 14,21% | 92,24% |
| Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych (EUR*) | 12,59% | 93,41% |
| Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych (USD*) | 17,53% | 89,04% |
| Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (PLN) | (10,21)% | 71,16% |
| Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (EUR*) | (11,49)% | 72,20% |
| Arka BZ WBK Akcji Tureckich (PLN) | (29,19)% | 78,58% |
| Arka BZ WBK Akcji Tureckich (EUR*) | (30,20)% | 79,67% |
| Arka BZ WBK Energii (PLN) | 1,98% | 50,18% |
| Arka BZ WBK Energii (EUR*) | 0,53% | 51,09% |
| Arka BZ WBK Energii (USD*) | 4,95% | 47,68% |
| Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych (PLN) | 3,88% | - |
| Arka BZ WBK Obligacji Plus (PLN) | 2,92% | - |

| Subfundusze funduszu Arka Prestiż SFIO (symbol waluty, w której wyrażona jest jednostka uczestnictwa) | Stopy zwrotu w okresie 31.12.2012 r.- 31.12.2013 r. |
|---|--|
| Arka Prestiż Akcji Polskich (PLN) | 16,61% |
| Arka Prestiż Akcji Rosyjskich (PLN) | (3,50)% |
| Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (PLN) | (11,35)% |
| Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (PLN) | 0,90% |
| Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (PLN) | 4,31% |

Podane wyniki są stopami zwrotu jednostki uczestnictwa subfunduszy (w przypadku subfunduszy funduszu

www.arka.pl



BZ WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

Arka BZ WBK FIO: kategorii A) w podanych okresach, oparte są na danych historycznych i nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych ani opłat związanych ze zbyciem i odkupieniem jednostek uczestnictwa, zgodnie z Tabelą Opłat dostępną na stronie www.arka.pl (Arka BZ WBK FIO) oraz na stronie www.prestiz.arka.pl (Arka Prestiż SFIO). Fundusze nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Stopy zwrotu są wyliczone na podstawie wyceny sprawozdawczej jednostek uczestnictwa na ostatni dzień roku.

Subfundusz Arka Prestiż Gotówkowy rozpoczął działalność 22.11.2013 r. i z tego względu nie umieszczono go w powyższej tabeli. Zannualizowana stopa zwrotu tego subfunduszu od początku działalności do 31.12.2013 r. wynosi 2,47%.

Przechodząc do prezentacji wyników inwestycyjnych, chcielibyśmy skupić się przez chwilę na subfunduszach obligacji skarbowych. Rok temu zwracaliśmy uwagę na to, że stopy zwrotu subfunduszy obligacji skarbowych były na wyjątkowo wysokich poziomach. Splot rosnących oczekiwań na obniżki stóp procentowych w Polsce z bezprecedensowymi działaniami banków centralnych USA, Wielkiej Brytanii i strefy euro przełożył się na 15 wzrostowych miesięcy na tym rynku i w konsekwencji roczne stopy zwrotu funduszy dłużnych na koniec 2012 roku wyraźnie przekroczyły 10%. Z kolei w roku 2013 cykl obniżek stóp procentowych był wprawdzie kontynuowany, ale był on już w pełni, a nawet (jak się później okazało) z nadmiarem uwzględniony w rentownościach obligacji. Dodatkowo duże wahania cen były wywoływane perspektywą zwiększenia lub zmniejszenia tempa dostarczania pieniędzy na rynek, czyli wspomnianym już QE. W naszych subfunduszach obligacji skarbowych zakładamy raczej duży udział obligacji długoterminowych o stałym oprocentowaniu. Pozwala to liczyć na wyższe stopy zwrotu niż w przypadku obligacji krótkoterminowych, wiąże się to jednak z większymi wahaniami wycen jednostek w krótkim okresie. Ryzyko stopy procentowej jest głównym z powodów, dla których rekomendujemy inwestowanie w tego typu fundusze na okres przynajmniej dwóch lat.

Analizując powyższą tabelę z wynikami inwestycyjnymi, być może zwrócili Państwo uwagę na znakomite, zarówno w krótkim, jak i długim terminie, stopy zwrotu subfunduszu Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych. W portfelu subfunduszu dominują tytuły uczestnictwa renomowanych powierników inwestujących głównie na rynkach rozwiniętych, tam gdzie – jak już wspominaliśmy – rok 2013 przyniósł stosunkowo duże wzrosty na giełdach.

Jednymi z najbardziej popularnych subfunduszy w naszej ofercie w 2013 roku były: Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych i Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych. Wiemy, że dla wielu z Państwa bardzo istotnym elementem przy tego typu funduszach jest ograniczanie ryzyka poprzez dbałość o odpowiedni dobór emitentów i płynność środków. Obserwując rynek funduszy obligacji korporacyjnych, można zauważyć, że wysokie stopy zwrotu bardzo często wiążą się z podwyższonym ryzykiem, które może się zmaterializować spadkami wycen, zwiększonymi wahaniami wartości jednostek, a nawet problemami z płynnością. Chcielibyśmy Państwa zapewnić, że w naszych subfunduszach obligacji korporacyjnych starannie dobieramy emitentów. Preferujemy takie inwestycje, których sposób wyceny pozwala możliwie najwierniej oddawać rynkową wartość aktywów subfunduszu, a część środków inwestujemy w obligacje skarbowe, co dodatkowo zwiększa płynność środków w subfunduszach. W sytuacji stosunkowo niskiej podaży obligacji korporacyjnych spełniających te wymagania nasi zarządzający poszukują również atrakcyjnych obligacji korporacyjnych wśród sprawdzonych i wiarygodnych emitentów poza granicami Polski. To wszystko sprawia, że mają Państwo do dyspozycji wysokiej jakości produkty finansowe, oferujące atrakcyjne potencjalne stopy zwrotu przy umiarkowanym ryzyku.

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

Kolejną sprawą, na którą chcielibyśmy zwrócić Państwa uwagę, są bardzo dobre wyniki inwestycyjne obchodzących niedawno trzecią rocznicę powstania subfunduszy Arki Prestiż SFIO. Według niezależnego ośrodka badawczego Analizy Online subfundusz Arka Prestiż Akcji Polskich znalazł się w pierwszej trójce najlepszych funduszy akcji polskich uniwersalnych pod względem uzyskanej 3-letniej stopy zwrotu. W okresie 31.12.2010 r.- 31.12.2013 r. wycena jednostki subfunduszu wzrosła o 14,4%. Doskonałe wyniki inwestycyjne subfunduszu są efektem przede wszystkim bardzo dobrej selekcji spółek do portfela subfunduszu.

Pomimo elastycznej polityki inwestycyjnej umożliwiającej inwestowanie nawet do 20% w jedną spółkę portfel subfunduszu Arka Prestiż Akcji Polskich był w tym okresie dość mocno zdywersyfikowany. Dzięki takiemu podejściu ograniczyliśmy ryzyko błędów w doborze spółek, jednocześnie generując bardzo dobrą stopę zwrotu. Tam, gdzie byliśmy silnie przekonani do spółek, zakłady z rynkiem były duże i to zaprocentowało. Portfel subfunduszu nie składa się tylko z małych i średnich spółek, dzięki czemu powinien być mniej narażony na zmiany wyceny jednostki niż na przykład fundusz inwestujący tylko w takie spółki.

Powyżej mediany, czyli wśród 50% funduszy o najlepszych wynikach w swoich grupach porównawczych (według klasyfikacji Analiz Online), w odniesieniu do 3-letniej stopy zwrotu są również subfundusze: Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy oraz Arka Prestiż Obligacji Skarbowych.

BZ WBK TFI S.A. zarządza również trzema funduszami zamkniętymi: Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ, Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ oraz Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ.

| Fundusz (symbol waluty, w której wyrażony jest certyfikat inwestycyjny) | Zmiana wyceny certyfikatu inwestycyjnego w okresie: 31.12.2012 r.-31.12.2013 r. |
|--|--|
| Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ (PLN) | (25,03)% |
| Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ (PLN) | (23,24)% |
| Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ (PLN) | (7,29)% |

Podane wyniki Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych Arka są oparte na danych historycznych i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Wyniki te nie uwzględniają opłat ani podatków związanych z uczestnictwem w Funduszach. Szczegółowe informacje dotyczące Funduszy znajdują się w odpowiednich, aktualnych Statutach i Prospektach Emisyjnych Funduszy opublikowanych na stronie www.arka.pl.

Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ znajduje się obecnie w fazie wyprzedaży portfela rynku nieruchomości. W dniu 27 września 2013 roku Towarzystwo trzeci raz z rzędu ogłosiło przedłużenie działalności Arki BZ WBK Funduszu Rynku Nieruchomości FIZ o kolejne 6 miesięcy, to jest do dnia 28 czerwca 2014 roku. Tym samym łącznie czas trwania Funduszu został przedłużony o 18 miesięcy.

Oprócz wyżej wymienionych funduszy Towarzystwo zarządza także funduszem parasolowym: Credit Agricole FIO. Szczegółowe informacje dotyczące m.in. wyników inwestycyjnych i składu portfela wyżej wymienionych funduszy, według stanu na 31 grudnia 2013 r., znajdują się w sprawozdaniach finansowych tych funduszy.

Łączna suma aktywów netto funduszy zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. wyniosła na koniec 2013 roku 11,2 mld zł.

Najważniejszą zmianą w ofercie w 2013 roku było uruchomienie nowego subfunduszu funduszu Arka Prestiż SFIO: Arka Prestiż Gotówkowy. Subfundusz uzupełnia ofertę Arki Prestiż SFIO o produkt z oczekiwaną stopą zwrotu na poziomie nieco powyżej lokat bankowych przy spodziewanym niskim poziomie wahań kursu jednostki. Celem subfunduszu jest ochrona realnej wartości jego aktywów. Jest on odpowiednikiem subfunduszu Arka BZ WBK Ochrony Kapitału z funduszu Arka BZ WBK FIO.

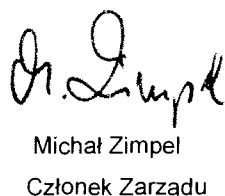
Dziękujemy Państwu za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, inwestując w produkty marki Arka. Jesteśmy przekonani, że inwestowanie w Funduszach Arka, zwłaszcza długoterminowe, może się przyczynić do realizacji Państwa planów finansowych.

Z poważaniem

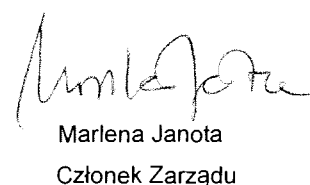
Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



Jacek Marcinowski
Prezes Zarządu



Michał Zimpel
Członek Zarządu



Marlena Janota
Członek Zarządu

Poznań, dnia 27 marca 2014 r.

* W celu ustalenia zmiany wartości jednostek kategorii A, których wartość wyrażona jest w euro lub w dolarze amerykańskim, bilansowe wartości jednostek kategorii A (wyrażonych w złotych) przeliczone zostały odpowiednio na euro lub na dolara amerykańskiego po średnich kursach NBP obowiązujących we wskazanych dniach.

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**Arka Prestiż Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**Raport uzupełniający
z badania połączonego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania połączonego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

| | | |
|--------|--|----|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Fundusz | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Funduszu | 3 |
| 1.1.2. | Siedziba Funduszu | 3 |
| 1.1.3. | Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem | 3 |
| 1.2.1 | Podstawy prawne działalności Towarzystwa | 3 |
| 1.2.2 | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 3 |
| 1.2.3 | Kierownik jednostki | 3 |
| 1.3. | Subfundusze objęte łączonym sprawozdaniem finansowym | 4 |
| 1.4. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.4.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 4 |
| 1.4.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 1.5. | Informacje o łączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.6. | Zakres prac i odpowiedzialności | 5 |
| 1.7. | Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań jednostkowych Subfunduszy objętych łączonym sprawozdaniem finansowym | 6 |
| 2. | Analiza finansowa Funduszu | 7 |
| 2.1. | Ogólna analiza połączonego sprawozdania finansowego | 7 |
| 2.1.1. | Połączony bilans | 7 |
| 2.1.2. | Połączony rachunek wyniku z operacji | 8 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | System rachunkowości | 9 |
| 3.2. | Podstawa sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego | 9 |
| 3.3. | Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelność wyceny aktywów | 9 |
| 3.4. | Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego | 10 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Fundusz

1.1.1. Nazwa Funduszu

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem)

Fundusz może używać nazwy skróconej Arka Prestiż SFIO.

1.1.2. Siedziba Funduszu

plac Wolności 16
61-739 Poznań

1.1.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

| | |
|-----------------|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy |
| Data: | 5 listopada 2010 r. |
| Numer rejestru: | RFi 578 |

1.2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.2.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.2.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

| | |
|--|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 26 lutego 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS0000001132 |
| Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: | 13.202.000 zł |

1.2.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Pan Jacek Marcinowski – Prezes Zarządu,
- Pani Marlena Janota – Członek Zarządu,
- Pan Michał Zimpel – Członek Zarządu.

1.3. Subfundusze objęte łączonym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące subfundusze zostały włączone do połączonego sprawozdania finansowego:

- Arka Prestiż Akcji Polskich,
- Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
- Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
- Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
- Arka Prestiż Gotówkowy,

zwane dalej Subfunduszami.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Bożena Graczyk
Numer w rejestrze: 9941

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o łączonym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Połączone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy wydzielonych w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 29 kwietnia 2013 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy wydzielonych w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2013 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 i dotyczy połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 sierpnia 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania połączonego sprawozdania finansowego.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie połączonego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 25 listopada 2013 r. do 29 listopada 2013 r. oraz od 17 lutego 2014 r. do 28 lutego 2014 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego połączonego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz niezrealizowaniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w połączonym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania połączonego sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Funduszu, Subfunduszy i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.7. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań jednostkowych Subfunduszy objętych łączonym sprawozdaniem finansowym

| Nazwa subfunduszu | Podmiot uprawniony do badania | Dzień bilansowy | Rodzaj opinii biegłego rewidenta |
|--|--|------------------------|---|
| Arka Prestiż Akcji Polskich | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | 31 grudnia 2013 r. | bez zastrzeżeń |
| Arka Prestiż Akcji Rosyjskich | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | 31 grudnia 2013 r. | bez zastrzeżeń |
| Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | 31 grudnia 2013 r. | bez zastrzeżeń |
| Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | 31 grudnia 2013 r. | bez zastrzeżeń |
| Arka Prestiż Obligacji Skarbowych | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | 31 grudnia 2013 r. | bez zastrzeżeń |
| Arka Prestiż Gotówkowy | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | 31 grudnia 2013 r. | bez zastrzeżeń |

2. Analiza finansowa Funduszu

2.1. Ogólna analiza połączonego sprawozdania finansowego

2.1.1. Połączony bilans

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------------|------------------|
| | zł '000 | zł '000 |
| Aktywa | 2 203 167 | 2 422 027 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 46 389 | 45 542 |
| Należności | 26 734 | 16 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 53 969 | 7 731 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 1 623 750 | 2 318 290 |
| - dłużne papiery wartościowe | 1 452 407 | 2 260 643 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 452 325 | 50 448 |
| - dłużne papiery wartościowe | 403 083 | 37 597 |
| Zobowiązania | 49 831 | 74 906 |
| Aktywa netto | 2 153 336 | 2 347 121 |
| Kapitał funduszu | 1 966 757 | 2 181 394 |
| Kapitał wpłacony | 5 265 998 | 2 990 797 |
| Kapitał wypłacony | (3 299 241) | (809 403) |
| Dochody zatrzymane | 166 378 | 74 206 |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 80 006 | 32 938 |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat | 86 372 | 41 268 |
| Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 20 201 | 91 521 |
| Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji | 2 153 336 | 2 347 121 |

2.1.2. Połączony rachunek wyniku z operacji

| | 1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000 | 1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody z lokat | 87 553 | 50 671 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 2 931 | 2 509 |
| Przychody odsetkowe | 84 605 | 48 157 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 2 | - |
| Pozostałe | 15 | 5 |
| Koszty funduszu | 40 496 | 21 356 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 31 589 | 16 002 |
| Opłaty dla Depozytariusza | 353 | 403 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 4 | - |
| Opłaty za zezwolenia i rejestracyjne | 4 | 1 |
| Koszty odsetkowe | 775 | 255 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 7 592 | 4 564 |
| Pozostałe | 179 | 131 |
| Koszty pokrywane przez towarzystwo | 11 | - |
| Koszty funduszu netto | 40 485 | 21 356 |
| Przychody z lokat netto | 47 068 | 29 315 |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata) | (26 216) | 147 250 |
| Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym: | 45 104 | 52 791 |
| - z tytułu różnic kursowych | (834) | (2 388) |
| Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym: | (71 320) | 94 459 |
| - z tytułu różnic kursowych | 2 491 | (12 088) |
| Wynik z operacji | 20 852 | 176 565 |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Lokaty (zł '000) | 2 076 075 | 2 368 738 | 458 766 |
| Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000) | 2 153 336 | 2 347 121 | 475 957 |
| Kapitał Funduszu (zł '000) | 1 966 757 | 2 181 394 | 486 795 |
| Wynik z operacji (zł '000) | 20 852 | 176 565 | (11 045) |

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w notach objaśniających, które stanowią integralną część sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.

Sprawozdania jednostkowe Subfunduszy objęte łączonym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy.

3.2. Podstawa sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w § 36 Rozporządzenia. Zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu zostały opisane we wprowadzeniu do załączonego połączonego sprawozdania finansowego.

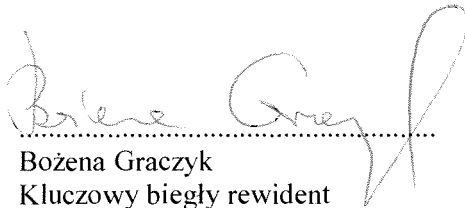
3.3. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem połączonego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusze zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszy i dotrzymywania strategii zarządzania ich lokatami.

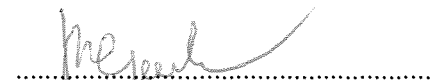
3.4. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do połączonego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik



Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.



**Arka Prestiż Obligacji Skarbowych
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Arka Prestiż Obligacji Skarbowych subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania

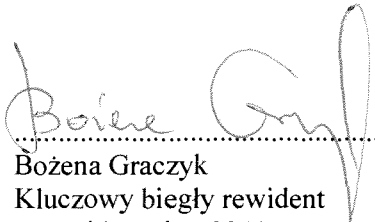
kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

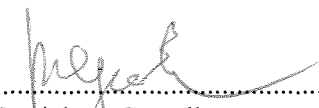
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Arka Prestiż Obligacji Skarbowych subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


.....
Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik


.....
Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań

telefon: (+48) 61 855 73 22


faks: (+48) 61 855 73 21

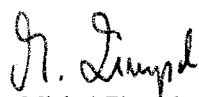
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

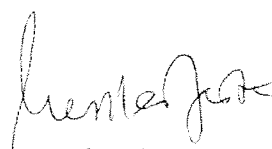
Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe **Arka Prestiż Obligacji Skarbowych subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym** za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które obejmuje:

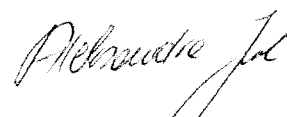
1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu w wysokości 710 884 tys. zł.
2. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 707 237 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 6 835 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto subfunduszu w wysokości 1 389 509 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

W imieniu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.


Jacek Marcinowski
Przewodniczący Zarządu


Michał Zimpel
Członek Zarządu


Marlena Janota
Członek Zarządu


Aleksandra Juszczyk
Dyrektor Działu
Wyceny i
Sprawozdawczości
Funduszy Inwestycyjnych

(osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

Data: 27.03.2014 roku

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**Arka Prestiż Obligacji Skarbowych
Subfundusz
w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym**

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| Zestawienie lokat..... | 3 |
| Bilans | 6 |
| Rachunek wyniku z operacji | 7 |
| Zestawienie zmian w aktywach netto..... | 8 |
| Noty objaśniające | 9 |
| Informacja dodatkowa..... | 19 |

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

| Składniki lokat | 31.12.2013 r. | | | 31.12.2012 r. | | |
|--|---|--|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| | 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 | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 700 184 | 710 380 | 97,37% | 2 033 640 | 2 133 166 | 98,35% |
| Instrumenty pochodne | - | 504 | 0,07% | - | 49 | 0,00% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma | 700 184 | 710 884 | 97,44% | 2 033 640 | 2 133 215 | 98,35% |

2) Tabele uzupełniające

| Dłużne papiery wartościowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna jednej obligacji (w zł) | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------|--|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---|----------------|---|--|-------------------------------------|
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | |
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | | | | | |
| OK0715 (PL0000107405) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2015-07-25 | Zerowy kupon (0,00%) | 1 000,00 | 12 450 | 11 578 | 11 977 | 1,64% |
| REPHUN 5 3/4 11/22/23 (US445545AJ57) | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | Węgry | Węgry | 2023-11-22 | Stały kupon (5,75%) | 6 024,00 | 1 375 | 8 398 | 8 395 | 1,15% |
| Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | | | | | | | | |
| DS1015 (PL0000103602) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2015-10-24 | Stały kupon (6,25%) | 1 000,00 | 25 300 | 27 076 | 27 115 | 3,72% |
| DS1017 (PL0000104543) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2017-10-25 | Stały kupon (5,25%) | 1 000,00 | 19 000 | 20 410 | 20 409 | 2,80% |
| DS1019 (PL0000105441) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2019-10-25 | Stały kupon (5,50%) | 1 000,00 | 10 000 | 10 921 | 10 962 | 1,50% |
| DS1020 (PL0000106126) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2020-10-25 | Stały kupon (5,25%) | 1 000,00 | 31 100 | 31 043 | 33 717 | 4,62% |
| DS1021 (PL0000106670) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2021-10-25 | Stały kupon (5,75%) | 1 000,00 | 216 350 | 237 416 | 241 090 | 33,04% |
| OK0116 (PL0000107587) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2016-01-25 | Zerowy kupon (0,00%) | 1 000,00 | 95 000 | 88 211 | 89 347 | 12,25% |
| PS0416 (PL0000106340) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2016-04-25 | Stały kupon (5,00%) | 1 000,00 | 20 300 | 21 634 | 21 860 | 3,00% |
| PS0417 (PL0000107058) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2017-04-25 | Stały kupon (4,75%) | 1 000,00 | 78 500 | 82 903 | 84 531 | 11,59% |
| PS0418 (PL0000107314) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2018-04-25 | Stały kupon (3,75%) | 1 000,00 | 74 200 | 75 218 | 76 736 | 10,52% |
| PS0718 (PL0000107595) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2018-07-25 | Stały kupon (2,50%) | 1 000,00 | 38 000 | 36 203 | 36 658 | 5,02% |
| WS0429 (PL0000105391) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2029-04-25 | Stały kupon (5,75%) | 1 000,00 | 389 | 460 | 449 | 0,06% |
| WS0922 (PL0000102646) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2022-09-23 | Stały kupon (5,75%) | 1 000,00 | 6 000 | 6 673 | 6 713 | 0,92% |
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | |
| SLOVAK 4 3/8 05/21/22 (XS0782720402) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Słowacja | Słowacja | 2022-05-21 | Stały kupon (4,375%) | 3 012,00 | 6 650 | 22 808 | 21 611 | 2,96% |
| TURKEY 3 1/4 03/23/23 (US900123CA66) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Turcja | Turcja | 2023-03-23 | Stały kupon (3,25%) | 3 012,00 | 6 300 | 19 232 | 18 810 | 2,58% |
| Suma | | | | | | | | 640 914 | 700 184 | 710 380 | 97,37% |

| 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 |
|---|-------------------------------|-------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------|---|--|-------------------------------------|
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | |
| FORWARD, WALUTA USD, 2014-03-12 | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Rzeczpospolita Polska | waluta USD 4 680 000,00 USD | 1 | - | 191 | 0,03% |
| FORWARD, WALUTA USD, 2014-03-26 | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Rzeczpospolita Polska | waluta USD 10 940 000,00 USD | 1 | - | 313 | 0,04% |
| Suma | | | | | | 2 | - | 504 | 0,07% |

3) Tabele dodatkowe

| Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|-------------------------------------|
| obligacje DS1017 (PL0000104543) | 7 519 | 1,03% |
| obligacje DS1021 (PL0000106670) | 40 005 | 5,48% |
| obligacje OK0116 (PL0000107587) | 25 394 | 3,48% |
| obligacje PS0417 (PL0000107058) | 15 614 | 2,14% |
| obligacje PS0718 (PL0000107595) | 9 647 | 1,32% |

Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Subfunduszu lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa. Na dzień 31.12.2013 roku w portfelu Subfunduszu nie istniały składniki lokat, które byłyby przedmiotem transakcji Subfunduszu z akcjonariuszem Towarzystwa, jak również z podmiotami zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Bilans

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---|----------------|------------------|
| I. Aktywa | 729 598 | 2 168 957 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 199 | 35 742 |
| 2. Należności | 15 515 | - |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 669 959 | 2 133 166 |
| - dłużne papiery wartościowe | 669 959 | 2 133 166 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 40 925 | 49 |
| - dłużne papiery wartościowe | 40 421 | - |
| II. Zobowiązania | 22 361 | 72 211 |
| III. Aktywa netto | 707 237 | 2 096 746 |
| IV. Kapitał Subfunduszu | 552 379 | 1 935 053 |
| 1. Kapitał wpłacony | 3 024 806 | 2 525 731 |
| 2. Kapitał wypłacony | (2 472 427) | (590 678) |
| V. Dochody zatrzymane | 149 648 | 81 036 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 64 591 | 28 869 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 85 057 | 52 167 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 5 210 | 80 657 |
| VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 707 237 | 2 096 746 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 580 026,246 | 1 735 018,670 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 1 219,32 | 1 208,49 |

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji jednostkę uczestnictwa (w zł))

| | 1.01.2013 r.- 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- 31.12.2012 r. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 54 154 | 41 744 |
| 1. Przychody odsetkowe | 54 154 | 41 744 |
| 2. Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - |
| 3. Pozostałe | - | 0 |
| II. Koszty Subfunduszu | 18 432 | 16 534 |
| 1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 17 695 | 12 771 |
| 2. Opłaty dla Depozytariusza | 51 | 61 |
| 3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 1 |
| 4. Koszty odsetkowe | 659 | 242 |
| 5. Ujemne saldo różnic kursowych | 27 | 3 459 |
| 6. Pozostałe | 0 | - |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | - |
| IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III) | 18 432 | 16 534 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 35 722 | 25 210 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | (42 557) | 127 732 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 32 890 | 51 406 |
| - z tytułu różnic kursowych | (1 199) | (3 498) |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | (75 447) | 76 326 |
| - z tytułu różnic kursowych | 7 088 | (9 218) |
| VII. Wynik z operacji | (6 835) | 152 942 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 10,83 | 132,84 |

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa obliczono w następujący sposób:

Dla każdego dnia wyceny z podanego okresu obliczone zostały zmiany w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa oraz analogiczne zmiany w wartościach kapitału. Różnica tych dwóch wartości na każdy dzień wyceny stanowi dzienny wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa. Obliczony w ten sposób wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa podzielony został przez liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na dany dzień wyceny. Suma obliczonych w ten sposób ilorazów stanowi wynik z operacji przypadający na jednostki uczestnictwa.

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 1.01.2013 r.- 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- 31.12.2012 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 2 096 746 | 380 078 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | (6 835) | 152 942 |
| a) przychody z lokat netto | 35 722 | 25 210 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 32 890 | 51 406 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | (75 447) | 76 326 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | (6 835) | 152 942 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym: | - | - |
| a) z przychodów z lokat netto | - | - |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | - | - |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | - | - |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | (1 382 674) | 1 563 726 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 499 075 | 2 012 339 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | 1 881 749 | 448 613 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | (1 389 509) | 1 716 668 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 707 237 | 2 096 746 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 1 254 571 | 1 175 217 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 2 562 712,657 | 3 420 553,111 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 3 717 705,081 | 2 038 884,262 |
| c) saldo zmian | (1 154 992,424) | 1 381 668,849 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 6 470 357,722 | 3 907 645,065 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 5 890 331,476 | 2 172 626,395 |
| c) saldo zmian | 580 026,246 | 1 735 018,670 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 580 026,246 | 1 735 018,670 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na początek okresu sprawozdawczego | 1 208,49 | 1 075,64 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 1 219,32 | 1 208,49 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 0,90% | 12,35% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1 173,36 | 1 074,68 |
| data wyceny | 2013-06-24 | 2012-01-05 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1 251,62 | 1 208,49 |
| data wyceny | 2013-05-09 | 2012-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 1 219,26 | 1 208,09 |
| data wyceny | 2013-12-30 | 2012-12-28 |
| IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto | 1,47% | 1,41% |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa | 1,41% | 1,09% |
| 2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza | 0,00% | 0,01% |

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające

Nota 1. Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

b) Zmiany zasad ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym.

c) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:00 czasu polskiego oraz składniki, dla których do tego momentu nie otrzymano potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- Jeżeli nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz w wyniku braku otrzymania przez Subfundusz potwierdzenia zawarcia umowy we wskazanym powyżej terminie zostało ujęte w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu zawarcia umowy wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku instrumentu finansowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy nabycia albo zbycia instrumentu, a przede wszystkim datę zawarcia oraz rozliczenia (daty przepływów pieniężnych) transakcji.
- Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero.
- W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego instrumentu finansowego, w księgach rachunkowych Subfunduszu w pierwszej kolejności ujmuje się transakcję nabycia.
- Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.
- Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji (kontrakt forward walutowy). Gdy wartość godziwa kontraktu jest:
 - dodatnia, kontrakt ujmowany jest w aktywach bilansu,
 - ujemna, kontrakt ujmowany jest w pasywach bilansu.

Przy częściowym zamknięciu kontraktu forward zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartej transakcji mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
- Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyliczyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.

- Transakcje zawarte na walutach, rozliczane nie dłużej niż w ciągu trzech dni roboczych, traktuje się jak kontrakty walutowe. Za dzień roboczy uznaje się dzień roboczy w każdym państwie, którego waluta jest przedmiotem transakcji. Transakcje te ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu ich zawarcia według wartości księgowej równej zero, natomiast wynik odnosi się w różnice kursowe, przy czym do dnia rozliczenia wycenia się je według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Prowizja maklerska zapłacona przy zbyciu składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.
- Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
- Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu zbytem składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Rozchodowaniu podlegają wyłącznie papiery pochodzące z transakcji kupna, których dzień rozliczenia kupna przypada najpóźniej na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
- Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach zbycia składników lokat.
- Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim ich notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.

- Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta.
- Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
- Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe, do których zaliczamy odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz amortyzację premii.
- Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 11.
- Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu: prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz, prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne. Wyżej wymienione koszty stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

d) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny (dzień określony w statucie funduszu, w którym wycenia się aktywa Subfunduszu, ustala się wartość zobowiązań Subfunduszu, ustala się wartość aktywów netto Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa) oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Subfundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego 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.
 W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia, przyjmuje się ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych dostępny o godzinie 23:00.
 W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia przyjmuje się ostatnią cenę transakcyjną dostępną o godzinie 23:00.
 W przypadku papierów notowanych w systemie notowań jednolitych przyjmuje się ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
 - 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 pkt 8, 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, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Subfunduszu i praktyką rynku finansowego.
2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego na podstawie wolumenu obrotu na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku, pod warunkiem że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. W przypadku gdy brak jest możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku;
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku;
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
3. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- a) będących papierami wartościowymi weksli, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych – 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. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez serwis Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters pod warunkiem, że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godziwą instrumentu;
 - b) wierzytelności – w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Kwota wymagalnej zapłaty oznacza należność nominalną wraz z należnymi na dzień wyceny odsetkami. W przypadku wierzytelności, dla których oszacowano wysoki poziom nieściągalności tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Subfunduszu;
 - c) depozytów bankowych – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - d) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej ustalonej jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez odpowiednio fundusz instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych między datą ogłoszenia a Dniem Wyceny (do wyceny jednostek uczestnictwa korzysta się z informacji otrzymanych od Agentów Transferowych dostarczonych do godz. 23:00, jak i ze stron internetowych pobieranych o godz. 23:00; w przypadku braku informacji do godz. 23:00 o wartości jednostek uczestnictwa wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą); w przypadku zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie z wyceny sprzed zawieszenia skorygowanym o zmianę benchmarku lub innego indeksu uzgodnionego z Depozytariuszem;
 - e) kontraktów terminowych – wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, metodą określającą stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu terminowego;
 - f) opcji – wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny, biorąc pod uwagę konkretny typ instrumentu i kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji, w szczególności na podstawie zweryfikowanej wyceny dostarczonej przez wystawcę opcji obliczanej między innymi na podstawie metody Monte Carlo lub zmodyfikowanego modelu Black'a Scholes'a, lub przy zastosowaniu modelu dostosowanego do typu opcji. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, opcja może być wyceniana na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters;
 - g) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters;
 - h) składników lokat innych niż wymienione w punktach a)-g) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.
4. 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.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;

- c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od Towarzystwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są na podstawie dostępnych danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Aktualizacje szacunków są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli aktualizacja dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli aktualizacja wpływa zarówno na bieżący, jak i na przyszłe okresy.

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze z szacunków zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzone przed użyciem. W modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach Towarzystwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Na każdy Dzień Wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli przesłanki takie istnieją, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez Towarzystwo szacunków. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnemu przeglądowi.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku 0,07% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż na podstawie kursu ustalonego na aktywnym rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2012 roku – odpowiednio 0,00%). W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

- f) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota 2. Należności Subfunduszu

| Należności Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|---|---|
| Z tytułu zbytych lokat | 15 499 | - |
| Z tytułu częściowego zamknięcia walutowych kontraktów terminowych | 16 | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | - | - |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Suma | 15 515 | - |

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

| Zobowiązania Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|---|---|
| Z tytułu nabytych aktywów | - | 42 288 |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu | 17 555 | 9 212 |
| Z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | - | 1 471 |
| Z tytułu częściowego zamknięcia walutowych kontraktów terminowych | - | 20 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 101 | 10 821 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 3 213 | 5 692 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 1 492 | 2 707 |
| - zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie | 874 | 1 897 |
| Suma | 22 361 | 72 211 |

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2013 r.

| 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 | | | 3 199 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 3 199 | 3 199 |

31.12.2012 r.

| 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 | | | 35 742 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 35 742 | 35 742 |

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na 31.12.2013 r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na 31.12.2013 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 12 943 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 4 388 | 4 388 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 1 062 | 4 404 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 1 378 | 4 151 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na 31.12.2012 r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na 31.12.2012 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 20 777 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 17 156 | 17 156 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 314 | 1 284 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 754 | 2 337 |

Nota 5. Ryzyka

(1) Ryzyko stopy procentowej

(1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu podzielonych według okresu pozostającego na dzień 31 grudnia 2013 roku do zapadalności tych instrumentów finansowych.

| 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do 6 miesięcy | Od 6 miesięcy do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|---------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | - | - | - | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | 150 299 | 519 660 | 669 959 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | 40 421 | 40 421 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | - | - | - | - | 150 299 | 560 081 | 710 380 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | - | - | - | - | 20,61% | 76,76% | 97,37% |

| 31.12.2012 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do 6 miesięcy | Od 6 miesięcy do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|---------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | - | - | - | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | 19 143 | 1 412 256 | 1 431 399 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | - | - | - | - | 19 143 | 1 412 256 | 1 431 399 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | - | - | - | - | 0,88% | 65,12% | 66,00% |

(1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu, według podziału na okresy pozostające w dniu bilansowym do dnia zmiany kuponu odsetkowego (zmiany oprocentowania).

31.12.2013 r.

Nie dotyczy.

| 31.12.2012 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesięcy | Od 3 miesiący do 6 miesięcy | Od 6 miesiący do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|--|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | - | - | - | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 701 767 | - | - | - | - | - | 701 767 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziny wynikającym ze stopy procentowej | 701 767 | - | - | - | - | - | 701 767 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | 32,35% | - | - | - | - | - | 32,35% |

(2) Ryzyko kredytowe

(2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|---|------------------------------|---|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 199 | 0,44% | 35 742 | 1,65% |
| Należności, w tym: | 15 515 | 2,12% | - | - |
| należności z tytułu zawartych transakcji sprzedaży składników lokat | 15 499 | 2,12% | - | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | - |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym: | 669 959 | 91,83% | 2 133 166 | 98,35% |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | 661 564 | 90,68% | 2 075 662 | 95,69% |
| listy zastawne | - | - | - | - |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | 8 395 | 1,15% | 57 504 | 2,66% |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 40 421 | 5,54% | - | - |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | - | - | - | - |
| listy zastawne | - | - | - | - |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | 40 421 | 5,54% | - | - |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym | 729 094 | 99,93% | 2 168 908 | 100,00% |

(2.2) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|------------------------------|---|------------------------------|---|
| Dłużne papiery wartościowe, w tym: | 661 564 | 90,68% | 2 075 662 | 95,69% |
| Skarb Państwa (RP) | 661 564 | 90,68% | 2 075 662 | 95,69% |

(3) Ryzyko walutowe

(3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | - | - |
| Należności | 3 043 | 0,42% | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 8 395 | 1,15% | 225 768 | 10,41% |
| dłużne papiery wartościowe | 8 395 | 1,15% | 225 768 | 10,41% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 40 421 | 5,54% | - | - |
| dłużne papiery wartościowe | 40 421 | 5,54% | - | - |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem walutowym | 51 859 | 7,11% | 225 768 | 10,41% |
| Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | - | - | - | - |

(3.2) Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana, jako wartość bilansowa poszczególnych kategorii lokat wyrażonych w walutach obcych, w rozbiu na poszczególne waluty.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Dłużne papiery wartościowe | | | | |
| EUR | - | - | 89 967 | 4,15% |
| USD | 48 816 | 6,69% | 135 801 | 6,26% |

(4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w składniki lokat o dużej płynności. W obecnej sytuacji rynkowej niektóre lokaty Subfunduszu charakteryzują się przejściowo obniżonym poziomem płynności. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie tych składników lokat w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

(5) Stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu na ryzyko

Dla celów pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Podanie tej informacji w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu spełnia wymogi §22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Nota 6. Instrumenty pochodne

| Instrumenty pochodne | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych (w tys. zł) | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------------------|--|--|--|--|---|
| FORWARD, WALUTA USD, 2014-03-12 | krótka | forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 191 | 14 353 | 2014-03-12 | 4 680 000,00 USD | 2014-03-12 | 2014-03-12 |
| FORWARD, WALUTA USD, 2014-03-26 | krótka | forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 313 | 33 449 | 2014-03-26 | 10 940 000,00 USD | 2014-03-26 | 2014-03-26 |

Nota 7. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu | Wartość na 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | | |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |

| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu | Wartość na 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyk | - | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym: | 17 555 | 9 212 |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie na drugą stronę ryzyk | 17 555 | 9 212 |

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

31.12.2013 r.

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|------------|---|---|
| Aktywa | PLN | | 729 598 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PLN | | 3 199 |
| | PLN | 3 199 | 3 199 |
| Należności | PLN | | 15 515 |
| | PLN | 12 472 | 12 472 |
| | USD | 1 010 | 3 043 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | PLN | | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | PLN | | 669 959 |
| | PLN | 661 564 | 661 564 |
| | USD | 2 787 | 8 395 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | PLN | | 40 925 |
| | PLN | 504 | 504 |
| | USD | 13 420 | 40 421 |
| Zobowiązania | PLN | | 22 361 |
| | PLN | 22 361 | 22 361 |

31.12.2012 r.

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|------------|---|---|
| Aktywa | PLN | | 2 168 957 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PLN | | 35 742 |
| | PLN | 35 742 | 35 742 |
| Należności | PLN | | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | PLN | | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | PLN | | 2 133 166 |
| | PLN | 1 907 398 | 1 907 398 |
| | EUR | 22 007 | 89 967 |
| | USD | 43 812 | 135 801 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | PLN | | 49 |
| | PLN | 49 | 49 |
| Zobowiązania | PLN | | 72 211 |
| | PLN | 72 211 | 72 211 |

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | | |
|---|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat | Dodatnie różnice kursowe | | Ujemne różnice kursowe | |
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Dłużne papiery wartościowe | - | 7 088 | 1 199 | - |
| Suma | - | 7 088 | 1 199 | - |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | | |
|---|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat | Dodatnie różnice kursowe | | Ujemne różnice kursowe | |
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | 3 498 | 9 218 |
| Suma | - | - | 3 498 | 9 218 |

| Średni kurs walut obcych wyliczony przez NBP na dzień bilansowy | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
|---|-----------------------|--------|
| Dolar amerykański | 3,0120 | USD |
| Euro | 4,1472 | EUR |

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 36 595 | (77 372) |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | (3 705) | 1 925 |
| Suma | 32 890 | (75 447) |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 30 450 | 77 503 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 20 956 | (1 177) |
| Suma | 51 406 | 76 326 |

Nota 11. Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu. Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej.

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł) | 1.01.2013 r.-31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.-31.12.2012 r. |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Część stała wynagrodzenia | 17 695 | 12 771 |

Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 1,50% (jeden i pięć dziesiątych procenta) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa powyżej, jest naliczana od podstawy spełniającej wymogi § 22 ust. 2 Rozporządzenia, służącej do określenia wartości Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii w poprzednim Dniu Wyceny. Podstawę tę stanowi różnica pomiędzy wartością Aktywów i zobowiązań Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przy czym podstawa ta nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym na poprzedni Dzień Wyceny, zgodnie z § 22 ust. 2 Rozporządzenia.

Rezerwa, o której mowa powyżej jest naliczana w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

Stawka statutowa Stawka obowiązująca na dzień bilansowy

1,50%

1,40%

Zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 18/12/2012 z dnia 13 grudnia 2012 roku w okresie rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 roku do odwołania obowiązuje obniżona stawka za zarządzanie z wysokości:

- 1,50% do 1,40%

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł) | 707 237 | 2 096 746 | 380 078 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł) | 1 219,32 | 1 208,49 | 1 075,64 |

Informacja dodatkowa

A. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

B. Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

C. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły.

D. 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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:

- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

E. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Nie dotyczy.

F. 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 wystąpiły.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**Arka Prestiż Obligacji Skarbowych
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

| | | |
|--------|--|----|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Subfundusz | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Subfunduszu | 3 |
| 1.1.2. | Podstawy prawne działalności Subfunduszu | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące Fundusz | 3 |
| 1.2.1. | Nazwa Funduszu | 3 |
| 1.2.2. | Siedziba Funduszu | 3 |
| 1.2.3. | Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych | 3 |
| 1.3. | Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem | 3 |
| 1.3.1. | Podstawy prawne działalności Towarzystwa | 3 |
| 1.3.2. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 4 |
| 1.3.3. | Kierownik jednostki | 4 |
| 1.4. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.4.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 4 |
| 1.4.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 1.5. | Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.6. | Zakres prac i odpowiedzialności | 5 |
| 2. | Analiza finansowa Subfunduszu | 7 |
| 2.1. | Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego | 7 |
| 2.1.1. | Bilans | 7 |
| 2.1.2. | Rachunek wyniku z operacji | 8 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | System rachunkowości | 9 |
| 3.2. | Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów | 9 |
| 3.3. | Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego | 10 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Arka Prestiż Obligacji Skarbowych

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Arka Prestiż Obligacji Skarbowych jest subfunduszem wydzielonym w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Arka Prestiż Obligacji Skarbowych (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem).

Fundusz może używać nazwy skróconej Arka Prestiż SFIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

plac Wolności 16
61-739 Poznań

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

| | |
|-----------------|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy |
| Data: | 5 listopada 2010 r. |
| Numer rejestru: | RFi 578 |

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

| | |
|--|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 26 lutego 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS0000001132 |
| Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: | 13.202.000 zł |

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzi:

- Pan Jacek Marcinowski – Prezes Zarządu,
- Pani Marlena Janota – Członek Zarządu,
- Pan Michał Zimpel – Członek Zarządu.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

| | |
|--------------------|----------------|
| Imię i nazwisko: | Bożena Graczyk |
| Numer w rejestrze: | 9941 |

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

| | |
|-----------------|---|
| Firma: | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. |
| Adres siedziby: | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa |
| Numer rejestru: | KRS 0000339379 |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer NIP: | 527-26-15-362 |

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 29 kwietnia 2013 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Arka

Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2013 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 sierpnia 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 25 listopada 2013 r. do 29 listopada 2013 r. oraz od 17 lutego 2014 r. do 28 lutego 2014 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania jednostkowego oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

System zarządzania ryzykiem przyjęty w Towarzystwie, w tym ocena czy przyjęta dla Subfunduszu metoda wyznaczania całkowitej ekspozycji jest prawidłowa oraz zgodna z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną, na podstawie art. 48 ust. 2g ustawy z

dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157) stanowi przedmiot usługi poświadczającej przeprowadzanej przez biegłego rewidenta w trybie odrębnym od badania sprawozdania finansowego Subfunduszu. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Subfunduszu taka usługa poświadczająca nie została wykonana.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

| | 31.12.2013 zł '000 | 31.12.2012 zł '000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa | 729 598 | 2 168 957 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 199 | 35 742 |
| Należności | 15 515 | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 669 959 | 2 133 166 |
| - dłużne papiery wartościowe | 669 959 | 2 133 166 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 40 925 | 49 |
| - dłużne papiery wartościowe | 40 421 | - |
| Zobowiązania | 22 361 | 72 211 |
| Aktywa netto | 707 237 | 2 096 746 |
| Kapitał subfunduszu | 552 379 | 1 935 053 |
| Kapitał wpłacony | 3 024 806 | 2 525 731 |
| Kapitał wypłacony | (2 472 427) | (590 678) |
| Dochody zatrzymane | 149 648 | 81 036 |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 64 591 | 28 869 |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat | 85 057 | 52 167 |
| Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 5 210 | 80 657 |
| Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 707 237 | 2 096 746 |
| | | |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 580 026,246 | 1 735 018,670 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 1 219,32 | 1 208,49 |

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

| | 1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000 | 1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody z lokat | 54 154 | 41 744 |
| Przychody odsetkowe | 54 154 | 41 744 |
| Pozostałe | - | 0 |
| Koszty subfunduszu | 18 432 | 16 534 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 17 695 | 12 771 |
| Oplaty dla Depozytariusza | 51 | 61 |
| Oplaty za zezwolenia i rejestracyjne | 0 | 1 |
| Koszty odsetkowe | 659 | 242 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 27 | 3 459 |
| Pozostałe | 0 | - |
| Koszty subfunduszu netto | 18 432 | 16 534 |
| Przychody z lokat netto | 35 722 | 25 210 |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata) | (42 557) | 127 732 |
| Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym: | 32 890 | 51 406 |
| - z tytułu różnic kursowych | (1 199) | (3 498) |
| Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym: | (75 447) | 76 326 |
| - z tytułu różnic kursowych | 7 088 | (9 218) |
| Wynik z operacji | (6 835) | 152 942 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł) | 10,83 | 132,84 |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Lokaty (zł'000) | 710 884 | 2 133 215 | 364 045 |
| Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000) | 707 237 | 2 096 746 | 380 078 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 1 219,32 | 1 208,49 | 1 075,64 |
| Kapitał Subfunduszu (zł'000) | 552 379 | 1 935 053 | 371 327 |
| Wynik z operacji (zł '000) | (6 835) | 152 942 | 8 747 |
| Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa * | 0,90% | 12,35% | 7,18% |

* zmiany wyrażone w stosunku rocznym

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonał rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.


3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego lokatami.

3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik



Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.



**Arka Prestiż Akcji Polskich
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Arka Prestiż Akcji Polskich subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania

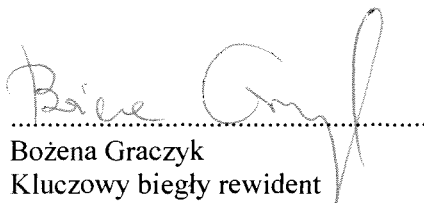
kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.


Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Arka Prestiż Akeji Polskich subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


.....
Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik


.....
Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań

telefon: (+48) 61 855 73 22

faks: (+48) 61 855 73 21

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz 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) Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe **Arka Prestiż Akcji Polskich subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym** za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które obejmuje:

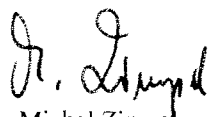
1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu w wysokości 121 632 tys. zł.
2. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 129 211 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 6 309 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto subfunduszu w wysokości 95 938 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

W imieniu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



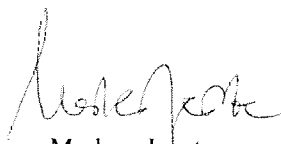
Jacek Marcinowski

Prezes Zarządu



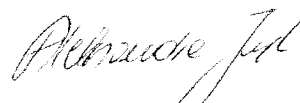
Michał Zimpel

Członek Zarządu



Marlena Janota

Członek Zarządu



Aleksandra Juszczyk

Dyrektor Działu
Wyceny i
Sprawozdawczości
Funduszy Inwestycyjnych

(osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

Data: 27.03.2014 roku

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**Arka Prestiż Akcji Polskich
Subfundusz
w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym**

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| Zestawienie lokat..... | 3 |
| Bilans | 6 |
| Rachunek wyniku z operacji | 7 |
| Zestawienie zmian w aktywach netto..... | 8 |
| Noty objaśniające | 9 |
| Informacja dodatkowa..... | 19 |

Zestawienie lokat**1) Tabela główna**

| Składniki lokat | 31.12.2013 r. | | | 31.12.2012 r. | | |
|--|---|--|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| | 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 | 112 114 | 121 632 | 92,65% | 28 229 | 32 110 | 94,32% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | 122 | 138 | 0,40% |
| Prawa poboru | - | - | 0,00% | - | 3 | 0,01% |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma | 112 114 | 121 632 | 92,65% | 28 351 | 32 251 | 94,73% |

2) Tabele uzupełniające

| 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 |
|--|--------------------------|--|---------|------------------------|---|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | |
| ABC DATA S.A. (PLABCDT00014) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 460 643 | Rzeczpospolita Polska | 1 857 | 1 981 | 1,51% |
| ACTION S.A. (PLACTIN00018) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 25 554 | Rzeczpospolita Polska | 1 319 | 1 227 | 0,93% |
| APATOR S.A. (PLAPATR00018) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 73 177 | Rzeczpospolita Polska | 2 718 | 2 681 | 2,04% |
| APLISENS S.A. (PLAPLS000016) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 17 256 | Rzeczpospolita Polska | 323 | 316 | 0,24% |
| ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 99 845 | Cypr | 255 | 739 | 0,56% |
| ASTARTA HOLDING N.V. (NL0000686509) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 3 487 | Holandia | 218 | 233 | 0,18% |
| ATENDE S.A. (PLATMSI00016) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 206 934 | Rzeczpospolita Polska | 637 | 646 | 0,49% |
| AUTOMOTIVE COMPONENTS EUROPE S.A. (LU0299378421) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 38 599 | Luksemburg | 587 | 633 | 0,48% |
| BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A. (PLBGZ0000010) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 15 875 | Rzeczpospolita Polska | 1 127 | 1 215 | 0,93% |
| BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ00000044) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 20 133 | Rzeczpospolita Polska | 7 058 | 7 804 | 5,94% |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 9 500 | Rzeczpospolita Polska | 2 590 | 2 992 | 2,28% |
| BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 24 143 | Rzeczpospolita Polska | 2 661 | 3 187 | 2,43% |
| CCC S.A. (PLCCC0000016) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 6 891 | Rzeczpospolita Polska | 385 | 803 | 0,61% |
| CIECH S.A. (PLCIECH00018) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 164 285 | Rzeczpospolita Polska | 4 338 | 5 101 | 3,89% |
| COLIAN S.A. (PLJTRZN00011) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 347 329 | Rzeczpospolita Polska | 1 012 | 1 226 | 0,93% |
| COMARCH S.A. (PLCOMAR00012) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 10 996 | Rzeczpospolita Polska | 706 | 1 067 | 0,81% |
| DECORA S.A. (PLDECOR00013) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 121 781 | Rzeczpospolita Polska | 1 541 | 1 583 | 1,21% |
| ELEKTROCIĘPŁOWNIA BĘDZIN S.A. (PLECBDZ00013) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 23 850 | Rzeczpospolita Polska | 892 | 477 | 0,36% |
| EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 24 393 | Rzeczpospolita Polska | 1 652 | 1 830 | 1,39% |
| ENERGA S.A. (PLENERG00022) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 73 231 | Rzeczpospolita Polska | 1 245 | 1 167 | 0,89% |
| FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP N.V. (NL0009604859) | Aktywny rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 67 767 | Holandia | 1 278 | 1 217 | 0,93% |
| IMPXMETAL S.A. (PLIMPXM00019) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 343 396 | Rzeczpospolita Polska | 1 244 | 1 174 | 0,90% |
| INTEGER.PL S.A. (PLINTEG00011) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 5 868 | Rzeczpospolita Polska | 1 086 | 1 889 | 1,44% |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 6 174 | Rzeczpospolita Polska | 652 | 1 171 | 0,89% |
| K2 INTERNET S.A. (PLK2ITR00010) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 8 918 | Rzeczpospolita Polska | 114 | 106 | 0,08% |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 45 433 | Rzeczpospolita Polska | 5 789 | 5 361 | 4,08% |
| KRUK S.A. (PLKRK0000010) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 39 235 | Rzeczpospolita Polska | 2 493 | 3 247 | 2,47% |
| LPP S.A. (PLLPP0000011) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 614 | Rzeczpospolita Polska | 5 141 | 5 526 | 4,21% |
| LUBELSKI WĘGIEL "BOGDANKA" S.A. (PLLBWBGD00016) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 40 656 | Rzeczpospolita Polska | 5 121 | 5 115 | 3,90% |

Roczne sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Akcji Polskich Subfundusz w Arka Prestiż SFIO

| 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 |
|--|--------------------------|--|------------------|------------------------|---|--|-------------------------------------|
| MIDAS S.A. (PLNFI0900014) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 1 030 438 | Rzeczpospolita Polska | 762 | 680 | 0,52% |
| NEUCA S.A. (PLTRFRM00018) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 4 253 | Rzeczpospolita Polska | 619 | 1 204 | 0,92% |
| ORZEŁ BIAŁY S.A. (PLORZBL00013) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 59 814 | Rzeczpospolita Polska | 1 069 | 945 | 0,72% |
| OVOSTAR UNION N.V. (NL0009805613) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 8 953 | Holandia | 872 | 895 | 0,68% |
| PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 15 250 | Rzeczpospolita Polska | 1 141 | 1 311 | 1,00% |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 146 442 | Rzeczpospolita Polska | 6 541 | 6 004 | 4,57% |
| POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 845 025 | Rzeczpospolita Polska | 4 805 | 4 352 | 3,32% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 357 802 | Rzeczpospolita Polska | 13 536 | 14 105 | 10,74% |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 25 596 | Rzeczpospolita Polska | 10 370 | 11 491 | 8,75% |
| PROCHEM S.A. (PLPRCHM00014) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 46 627 | Rzeczpospolita Polska | 1 179 | 1 306 | 1,00% |
| RADPOL S.A. (PLRDPOL00010) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 39 167 | Rzeczpospolita Polska | 317 | 488 | 0,37% |
| SECO/WARWICK S.A. (PLWRWCK00013) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 9 889 | Rzeczpospolita Polska | 455 | 418 | 0,32% |
| SILVANO FASHION GROUP A.S. (EE3100001751) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ OMX Tallinn | 60 442 | Estonia | 707 | 669 | 0,51% |
| STALPROFIL S.A. (PLSTLPPF00012) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 38 475 | Rzeczpospolita Polska | 777 | 885 | 0,67% |
| SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 630 002 | Rzeczpospolita Polska | 3 273 | 3 446 | 2,63% |
| WAWEL S.A. (PLWAWEL00013) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 2 835 | Rzeczpospolita Polska | 2 249 | 3 515 | 2,68% |
| WOJAS S.A. (PLWOJAS00014) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 20 608 | Rzeczpospolita Polska | 97 | 130 | 0,10% |
| WORK SERVICE S.A. (PLWRKSR00019) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 104 741 | Rzeczpospolita Polska | 1 266 | 1 309 | 1,00% |
| ZAKŁADY TŁUSZCZOWE "KRUSZWICA" S.A. (PLKRUSZ00016) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 20 539 | Rzeczpospolita Polska | 1 210 | 1 263 | 0,96% |
| ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOTŁOWYCH "STAPORKÓW" S.A. (PLSTPRK00019) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 58 913 | Rzeczpospolita Polska | 1 647 | 1 738 | 1,32% |
| ZAMET INDUSTRY S.A. (PLZAMET00010) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 111 661 | Rzeczpospolita Polska | 600 | 603 | 0,46% |
| ZETKAMA S.A. (PLZTKMA00017) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | 40 008 | Rzeczpospolita Polska | 2 583 | 3 161 | 2,41% |
| Suma | | | 6 003 443 | | 112 114 | 121 632 | 92,65% |

| Prawa poboru | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|-------------|---------------|------------------------|---|--|-------------------------------------|
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | |
| POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. seria N2 (PLMSTSD000118) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | 85 008 | Rzeczpospolita Polska | - | - | 0,00% |
| Suma | | | 85 008 | | - | - | 0,00% |

Bilans

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 131 278 | 34 044 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 089 | 374 |
| 2. Należności | - | - |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 7 557 | 1 419 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 121 632 | 32 248 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 3 |
| II. Zobowiązania | 2 067 | 771 |
| III. Aktywa netto | 129 211 | 33 273 |
| IV. Kapitał Subfunduszu | 127 757 | 38 128 |
| 1. Kapitał wpłacony | 285 910 | 111 497 |
| 2. Kapitał wypłacony | (158 153) | (73 369) |
| V. Dochody zatrzymane | (8 064) | (8 755) |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 616 | 361 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | (8 680) | (9 116) |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 9 518 | 3 900 |
| VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 129 211 | 33 273 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 108 656,695 | 32 627,491 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 1 189,17 | 1 019,79 |

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

| | 1.01.2013 r.-31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.-31.12.2012 r. |
|--|----------------------------|----------------------------|
| I. Przychody z lokat | 1 914 | 1 801 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 1 810 | 1 698 |
| 2. Przychody odsetkowe | 102 | 103 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 2 | - |
| 4. Pozostałe | - | 0 |
| II. Koszty Subfunduszu | 1 659 | 1 409 |
| 1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 1 615 | 1 330 |
| 2. Opłaty dla Depozytariusza | 41 | 48 |
| 3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 4. Ujemne saldo różnic kursowych | - | 17 |
| 5. Pozostałe | 3 | 14 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | - |
| IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III) | 1 659 | 1 409 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 255 | 392 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 6 054 | 5 968 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 436 | (2 685) |
| - z tytułu różnic kursowych | (5) | 1 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 5 618 | 8 653 |
| - z tytułu różnic kursowych | (2) | (36) |
| VII. Wynik z operacji | 6 309 | 6 360 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 169,38 | 180,96 |

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa obliczono w następujący sposób:

Dla każdego dnia wyceny z podanego okresu obliczone zostały zmiany w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa oraz analogiczne zmiany w wartościach kapitału. Różnica tych dwóch wartości na każdy dzień wyceny stanowi dzienny wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa. Obliczony w ten sposób wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa podzielony został przez liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na dany dzień wyceny. Suma obliczonych w ten sposób ilorazów stanowi wynik z operacji przypadający na jednostki uczestnictwa.

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 1.01.2013 r.- 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- 31.12.2012 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 33 273 | 43 671 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 6 309 | 6 360 |
| a) przychody z lokat netto | 255 | 392 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 436 | (2 685) |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 5 618 | 8 653 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 6 309 | 6 360 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym: | - | - |
| 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: | 89 629 | (16 758) |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 174 413 | 36 484 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | 84 784 | 53 242 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 95 938 | (10 398) |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 129 211 | 33 273 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 54 421 | 43 679 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 220 059,483 | 64 655,374 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 144 030,279 | 84 089,317 |
| c) saldo zmian | 76 029,204 | (19 433,943) |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 358 002,649 | 137 943,166 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 249 345,954 | 105 315,675 |
| c) saldo zmian | 108 656,695 | 32 627,491 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 108 656,695 | 32 627,491 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na początek okresu sprawozdawczego | 1 019,79 | 838,83 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 1 189,17 | 1 019,79 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 16,61% | 21,57% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 946,47 | 831,88 |
| data wyceny | 2013-04-23 | 2012-06-05 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1 252,56 | 1 025,01 |
| data wyceny | 2013-11-25 | 2012-12-19 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 1 189,26 | 1 019,72 |
| data wyceny | 2013-12-30 | 2012-12-28 |
| IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto | 3,05% | 3,23% |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa | 2,97% | 3,04% |
| 2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza | 0,08% | 0,11% |

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające

Nota 1. Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

b) Zmiany zasad ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

c) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:00 czasu polskiego oraz składniki, dla których do tego momentu nie otrzymano potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- Jeżeli nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz w wyniku braku otrzymania przez Subfundusz potwierdzenia zawarcia umowy we wskazanym powyżej terminie zostało ujęte w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu zawarcia umowy wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku instrumentu finansowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy nabycia albo zbycia instrumentu, a przede wszystkim datę zawarcia oraz rozliczenia (daty przepływów pieniężnych) transakcji.
- Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero.
- W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego instrumentu finansowego, w księgach rachunkowych Subfunduszu w pierwszej kolejności ujmuje się transakcję nabycia.
- Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji należną dywidendę ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy.
- Podatek od należnej dywidendy z tytułu posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych, w wysokości podatku pobranego u źródła.
- Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- Prawa poboru, po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym, pozostają w portfelu Subfunduszu do dnia ich wygaśnięcia, a ich wartość jest równa wartości z ostatniego dnia notowania. Zapis na akcje z wykorzystaniem praw poboru wykazywany jest w pozycji należności w łącznej wartości przelewu na subskrypcję oraz wartości praw poboru z ostatniego dnia notowania.
- Niewykonane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.
- Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji (kontrakt forward walutowy). Gdy wartość godziwa kontraktu jest:
 - dodatnia, kontrakt ujmowany jest w aktywach bilansu,
 - ujemna, kontrakt ujmowany jest w pasywach bilansu.

Przy częściowym zamknięciu kontraktu forward zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartej transakcji mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
 - Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyłączyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.
- Transakcje zawarte na walutach, rozliczane nie dłużej niż w ciągu trzech dni roboczych, traktuje się jak kontrakty walutowe. Za dzień roboczy uznaje się dzień roboczy w każdym państwie, którego waluta jest przedmiotem transakcji. Transakcje te ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu ich zawarcia według wartości księgowej równej zero, natomiast wynik odnosi się w różnicę kursowe, przy czym do dnia rozliczenia wycenia się je według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
 - Prowizja maklerska zapłacona przy zbyciu składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.
 - Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
 - Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu zbytym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Rozchodowaniu podlegają wyłącznie papiery pochodzące z transakcji kupna, których dzień rozliczenia kupna przypada najpóźniej na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
 - Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach zbycia składników lokat.
 - Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim ich notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
 - Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta.
 - Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
 - Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny.
 - Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
 - Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty Nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe, do których zaliczamy odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz amortyzację premii.
 - Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 11.
 - Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu: prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz, prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne. Wyżej wymienione koszty stanowią koszty Nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.
- d) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji
- Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny (dzień określony w statucie funduszu, w którym wycenia się aktywa Subfunduszu, ustala się wartość zobowiązań Subfunduszu, ustala się wartość aktywów netto Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa) oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.
- Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Subfundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego 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.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia, przyjmuje się ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych dostępny o godzinie 23:00.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia przyjmuje się ostatnią cenę transakcyjną dostępną o godzinie 23:00.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań jednolitych przyjmuje się ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

- 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 pkt 8, 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, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Subfunduszu i praktyką rynku finansowego.
2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego na podstawie wolumenu obrotu na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku, pod warunkiem że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. W przypadku gdy brak jest możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku;
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku;
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
3. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- a) będących papierami wartościowymi weksli, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych – 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. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez serwis Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters, pod warunkiem że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godziwą instrumentu;
 - b) wierzytelności – w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Kwota wymagalnej zapłaty oznacza należność nominalną wraz z należnymi na dzień wyceny odsetkami. W przypadku wierzytelności, dla których oszacowano wysoki poziom niesięgagalności tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Subfunduszu;
 - c) depozytów bankowych – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - d) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej ustalonej jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez odpowiednio fundusz instytucje wspólnego inwestowania do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych między datą ogłoszenia a Dniem Wyceny (do wyceny jednostek uczestnictwa korzysta się z informacji otrzymanych od Agentów Transferowych dostarczonych do godz. 23:00, jak i ze stron internetowych pobieranych o godz. 23:00; w przypadku braku informacji do godz. 23:00 o wartości jednostek uczestnictwa wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą); w przypadku zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie z wyceny sprzed zawieszenia skorygowanym o zmianę benchmarku lub innego indeksu uzgodnionego z Depozytariuszem;
 - e) praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej;
 - f) praw do akcji i praw do nowej emisji – w przypadku gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się 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 (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), 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, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
 - g) kontraktów terminowych – wycenia się według wartości godziwej o której mowa w pkt 8, metodą określającą stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu terminowego;
 - h) opcji – wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny, biorąc pod

uwagę konkretny typ instrumentu i kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji, w szczególności na podstawie zweryfikowanej wyceny dostarczonej przez wystawcę opcji obliczanej między innymi na podstawie metody Monte Carlo lub zmodyfikowanego modelu Blacka-Scholesa, lub przy zastosowaniu modelu dostosowanego do typu opcji. W przypadku gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, opcja może być wyceniana na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters;

- i) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters;
 - j) składników lokat innych niż wymienione w punktach a)-i) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.
4. 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.
 5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
 6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
 7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
 8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od Towarzystwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są na podstawie dostępnych danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Aktualizacje szacunków są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli aktualizacja dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli aktualizacja wpływa zarówno na bieżący, jak i na przyszłe okresy.

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze z szacunków zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach Towarzystwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Na każdy Dzień Wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli przesłanki takie istnieją, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez Towarzystwo szacunków. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnemu przeglądowi.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2013 0,00% aktywów Subfunduszu zostało wycenione w sposób inny niż na podstawie kursu ustalonego na aktywnym rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2012 roku – odpowiednio 0,01%). W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

f) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota 2. Należności Subfunduszu

Nie dotyczy.

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

| Zobowiązania Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|---|---|
| Z tytułu nabytych aktywów | 1 358 | 98 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | - | 250 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 319 | 344 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 390 | 79 |
| - zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie | 313 | 69 |
| Suma | 2 067 | 771 |

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2013 r.

| 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 | | | 2 089 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 2 019 | 2 019 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 1 | 5 |
| Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. | PLN | 65 | 65 |

31.12.2012 r.

| 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 | | | 374 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 331 | 331 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | GBP | 9 | 43 |

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na dzień 31.12.2013r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień 31.12.2013 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 1 837 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 1 735 | 1 735 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | CZK | 161 | 24 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 2 | 8 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | GBP | 0 | 0 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 1 | 3 |
| Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. | PLN | 67 | 67 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na dzień 31.12.2012r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 1 114 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 1 002 | 1 002 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 13 | 53 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | GBP | 1 | 5 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 2 | 6 |
| Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. | PLN | 48 | 48 |

Nota 5. Ryzyka**(1) Ryzyko stopy procentowej**

- (1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu podzielonych według okresu pozostającego na dzień 31 grudnia 2013 roku do zapadalności tych instrumentów finansowych.

| 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesiący | Od 3 miesiący do 6 miesiący | Od 6 miesiący do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|--------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | 7 557 | - | - | - | - | - | 7 557 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 7 557 | - | - | - | - | - | 7 557 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | 5,76% | - | - | - | - | - | 5,76% |

31.12.2012 r.

Nie dotyczy.

- (1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu, według podziału na okresy pozostające w dniu bilansowym do dnia zmiany kuponu odsetkowego (zmiany oprocentowania).

31.12.2013 r.

Nie dotyczy.

| 31.12.2012 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesiący | Od 3 miesiący do 6 miesiący | Od 6 miesiący do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|--------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | 1 419 | - | - | - | - | - | 1 419 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 1 419 | - | - | - | - | - | 1 419 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | 4,17% | - | - | - | - | - | 4,17% |

(2) Ryzyko kredytowe

- (2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|---|------------------------------|---|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 089 | 1,59% | 374 | 1,10% |
| Należności, w tym: | - | - | - | - |
| należności z tytułu zawartych transakcji sprzedaży składników lokat | - | - | - | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 7 557 | 5,76% | 1 419 | 4,17% |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - | - | - |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | - | - | - | - |
| listy zastawne | - | - | - | - |

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | - | - | - | - |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - | - | - |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | - | - | - | - |
| listy zastawne | - | - | - | - |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | - | - | - | - |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym | 9 646 | 7,35% | 1 793 | 5,27% |

(2.2) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy.

(3) Ryzyko walutowe

(3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 | 0,00% | 43 | 0,13% |
| Należności | - | - | - | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 1 886 | 1,44% | 680 | 1,99% |
| dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - | - | - |
| dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem walutowym | 1 891 | 1,44% | 723 | 2,12% |
| Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | - | - | - | - |

(3.2) Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa poszczególnych kategorii lokat wyrażonych w walutach obcych, w rozbiu na poszczególne waluty.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Akcje | | | | |
| CZK | 1 217 | 0,93% | 263 | 0,77% |
| EUR | 669 | 0,51% | 417 | 1,22% |

(4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w składniki lokat o dużej płynności.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

(5) Stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu na ryzyko

Dla celów pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Podanie tej informacji w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu spełnia wymogi §22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota 7. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu | Wartość na 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | 7 557 | 1 419 |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyk | 7 557 | 1 419 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym: | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie na drugą stronę ryzyk | - | - |

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

31.12.2013 r.

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|--|------------|---|---|
| Aktywa | PLN | | 131 278 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PLN | | 2 089 |
| | PLN | 2 084 | 2 084 |
| | EUR | 1 | 5 |
| Należności | PLN | | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | PLN | | 7 557 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | PLN | | 121 632 |
| | PLN | 119 746 | 119 746 |
| | CZK | 8 044 | 1 217 |
| | EUR | 161 | 669 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | PLN | | - |
| Zobowiązania | PLN | | 2 067 |
| | PLN | 2 067 | 2 067 |

31.12.2012 r.

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|--|------------|---|---|
| Aktywa | PLN | | 34 044 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PLN | | 374 |
| | PLN | 331 | 331 |
| | GBP | 9 | 43 |
| Należności | PLN | | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | PLN | | 1 419 |

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|--|------------|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | PLN | | 32 248 |
| | PLN | 31 568 | 31 568 |
| | CZK | 1 613 | 263 |
| | EUR | 102 | 417 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | PLN | | 3 |
| | PLN | 3 | 3 |
| Zobowiązania | PLN | | 771 |
| | PLN | 771 | 771 |

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | | |
|---|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat | Dodatnie różnice kursowe | | Ujemne różnice kursowe | |
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Akcje | - | - | 5 | 2 |
| Suma | - | - | 5 | 2 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | | |
|---|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat | Dodatnie różnice kursowe | | Ujemne różnice kursowe | |
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Akcje | 1 | - | - | 36 |
| Suma | 1 | - | - | 36 |

| Średni kurs walut obcych wyliczany przez NBP na dzień bilansowy | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
|---|-----------------------|--------|
| Euro | 4,1472 | EUR |
| Korona czeska | 0,1513 | CZK |

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 522 | 5 621 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | (86) | (3) |
| Suma | 436 | 5 618 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | (2 685) | 8 650 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 3 |
| Suma | (2 685) | 8 653 |

Nota 11. Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu. Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej.

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł) | 1.01.2013r.- 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- 31.12.2012 r. |
|---|-------------------------------|--------------------------------|
| Część stała wynagrodzenia | 1 615 | 1 330 |

Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymywało wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,00% (trzy procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa powyżej, jest naliczana od podstawy spełniającej wymogi § 22 ust. 2 Rozporządzenia, służącej do określenia wartości Jednostki Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. Podstawę tę stanowi różnica pomiędzy wartością Aktywów i zobowiązań Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przy czym podstawa ta nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym na poprzedni Dzień Wyceny, zgodnie z § 22 ust. 2 Rozporządzenia.

Rezerwa, o której mowa powyżej jest naliczana w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

Stawka statutowa **Stawka obowiązująca na dzień bilansowy**

3,00% 3,00%

W 2013 roku Zarząd Towarzystwa nie podejmował uchwał o zmianie stawek za zarządzanie dla subfunduszu Arka Prestiż Akcji Polskich.

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł) | 129 211 | 33 273 | 43 671 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł) | 1 189,17 | 1 019,79 | 838,83 |

Informacja dodatkowa

A. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

B. Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

C. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W bieżącym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących zmian danych dotyczących roku 2012 w porównaniu do danych zaprezentowanych w sprawozdaniu rocznym za rok 2012:

a) Zmiany w Rachunku wyniku z operacji

| Rachunek wyniku z operacji (w tysiącach złotych) | | | |
|---|---|----------------------------|---|
| Pozycja | Dane porównawcze przed zmianą prezentacji za okres 1.01.2012-31.12.2012 (w tys. zł) | Korekta prezentacji danych | Dane porównawcze po zmianie prezentacji za okres 1.01.2012-31.12.2012 (w tys. zł) |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych | (1 381) | 1 345 | (36) |

b) Nota 9 Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł)

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | |
|---|---|----------------------------|---|
| Pozycja | Dane porównawcze przed zmianą prezentacji za okres 1.01.2012-31.12.2012 (w tys. zł) | Korekta prezentacji danych | Dane porównawcze po zmianie prezentacji za okres 1.01.2012-31.12.2012 (w tys. zł) |
| Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe: | | | |
| Akcje | - | - | - |
| Suma | - | - | - |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe: | | | |
| Akcje | (1 381) | 1 345 | (36) |
| Suma | (1 381) | 1 345 | (36) |

Zmiana prezentowanych danych porównawczych jest konsekwencją dokonania korekty zawyżonej wartości niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych, którego zmiana prezentowana jest w Rachunku wyniku z operacji w pozycji VI.2.(-) „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych”. Zawyżenie to dotyczyło papierów wartościowych, których nominal wyrażony jest w walucie obcej, a których rynkiem wyceny był w trakcie okresu sprawozdawczego również rynek polski, tj. papierów wartościowych zagranicznych spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w formule dual-listing.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

D. 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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:

- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

E. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Nie dotyczy.

F. 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 wystąpiły.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**Arka Prestiż Akcji Polskich
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

| | | |
|--------|--|----|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Subfundusz | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Subfunduszu | 3 |
| 1.1.2. | Podstawy prawne działalności Subfunduszu | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące Fundusz | 3 |
| 1.2.1. | Nazwa Funduszu | 3 |
| 1.2.2. | Siedziba Funduszu | 3 |
| 1.2.3. | Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych | 3 |
| 1.3. | Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem | 3 |
| 1.3.1. | Podstawy prawne działalności Towarzystwa | 3 |
| 1.3.2. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 4 |
| 1.3.3. | Kierownik jednostki | 4 |
| 1.4. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.4.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 4 |
| 1.4.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 1.5. | Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.6. | Zakres prac i odpowiedzialności | 5 |
| 2. | Analiza finansowa Subfunduszu | 7 |
| 2.1. | Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego | 7 |
| 2.1.1. | Bilans | 7 |
| 2.1.2. | Rachunek wyniku z operacji | 8 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | System rachunkowości | 9 |
| 3.2. | Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów | 9 |
| 3.3. | Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego | 10 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Arka Prestiż Akcji Polskich

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Arka Prestiż Akcji Polskich jest subfunduszem wydzielonym w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Arka Prestiż Akcji Polskich (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem).

Fundusz może używać nazwy skróconej Arka Prestiż SFIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

plac Wolności 16
61-739 Poznań

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

| | |
|-----------------|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy |
| Data: | 5 listopada 2010 r. |
| Numer rejestru: | RFi 578 |

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

| | |
|--|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 26 lutego 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS0000001132 |
| Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: | 13.202.000 zł |

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Pan Jacek Marcinowski – Prezes Zarządu,
- Pani Marlena Janota – Członek Zarządu,
- Pan Michał Zimpel – Członek Zarządu.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

| | |
|--------------------|----------------|
| Imię i nazwisko: | Bożena Graczyk |
| Numer w rejestrze: | 9941 |

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

| | |
|-----------------|---|
| Firma: | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. |
| Adres siedziby: | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa |
| Numer rejestru: | KRS 0000339379 |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer NIP: | 527-26-15-362 |

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 29 kwietnia 2013 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Arka

Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2013 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 sierpnia 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 25 listopada 2013 r. do 29 listopada 2013 r. oraz od 17 lutego 2014 r. do 28 lutego 2014 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania jednostkowego oraz niezastnienu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

System zarządzania ryzykiem przyjęty w Towarzystwie, w tym ocena czy przyjęta dla Subfunduszu metoda wyznaczania całkowitej ekspozycji jest prawidłowa oraz zgodna z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną, na podstawie art. 48 ust. 2g ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157) stanowi

przedmiot usługi poświadczającej przeprowadzanej przez biegłego rewidenta w trybie odrębnym od badania sprawozdania finansowego Subfunduszu. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Subfunduszu taka usługa poświadczająca nie została wykonana.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| | zł '000 | zł '000 |
| Aktywa | 131 278 | 34 044 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 089 | 374 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 7 557 | 1 419 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 121 632 | 32 248 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 3 |
| Zobowiązania | 2 067 | 771 |
| Aktywa netto | 129 211 | 33 273 |
| Kapitał subfunduszu | 127 757 | 38 128 |
| Kapitał wpłacony | 285 910 | 111 497 |
| Kapitał wypłacony | (158 153) | (73 369) |
| Dochody zatrzymane | (8 064) | (8 755) |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 616 | 361 |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat | (8 680) | (9 116) |
| Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 9 518 | 3 900 |
| Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 129 211 | 33 273 |
| | | |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 108 656,695 | 32 627,491 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 1 189,17 | 1 019,79 |

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

| | 1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000 | 1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody z lokat | 1 914 | 1 801 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 1 810 | 1 698 |
| Przychody odsetkowe | 102 | 103 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 2 | - |
| Pozostałe | - | 0 |
| Koszty subfunduszu | 1 659 | 1 409 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 1 615 | 1 330 |
| Oplaty dla Depozytariusza | 41 | 48 |
| Oplaty za zezwolenia i rejestracyjne | 0 | 0 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | 17 |
| Pozostałe | 3 | 14 |
| Koszty subfunduszu netto | 1 659 | 1 409 |
| Przychody z lokat netto | 255 | 392 |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata) | 6 054 | 5 968 |
| Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym: | 436 | (2 685) |
| - z tytułu różnic kursowych | (5) | 1 |
| Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym: | 5 618 | 8 653 |
| - z tytułu różnic kursowych | (2) | (30) |
| Wynik z operacji | 6 309 | 6 360 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł) | 169,38 | 180,96 |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Lokaty (zł'000) | 121 632 | 32 251 | 42 817 |
| Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000) | 129 211 | 33 273 | 43 671 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 1 189,17 | 1 019,79 | 838,83 |
| Kapitał Subfunduszu (zł'000) | 127 757 | 38 128 | 54 886 |
| Wynik z operacji (zł '000) | 6 309 | 6 360 | (11 276) |
| Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 16,61% | 21,57% | (19,28%) |

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonał rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

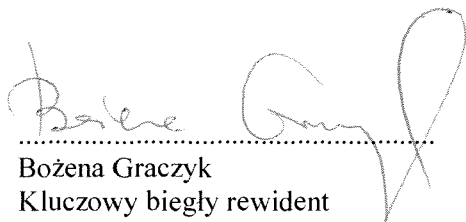
3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymywania strategii zarządzania jego lokatami.

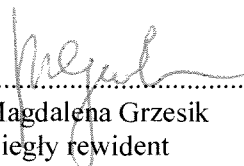
3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik



Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.



**Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania

Mg

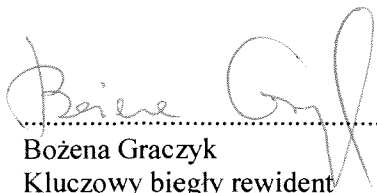
kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

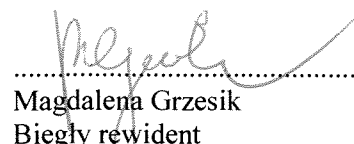
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


.....
Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik


.....
Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań

telefon: (+48) 61 855 73 22

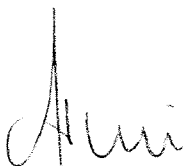
faks: (+48) 61 855 73 21

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

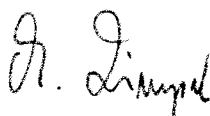
Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe **Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym** za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu w wysokości 21 819 tys. zł.
2. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 26 174 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 4 886 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto subfunduszu w wysokości 7 153 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

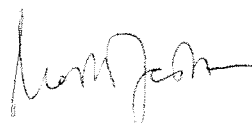
W imieniu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



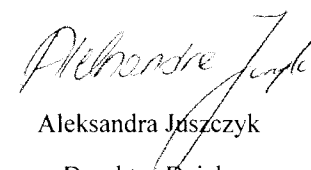
Jacek Marcinowski
Prezes Zarządu



Michał Zimpel
Członek Zarządu



Marlena Janota
Członek Zarządu



Aleksandra Juszczyk
Dyrektor Działu
Wyceny i
Sprawozdawczości
Funduszy Inwestycyjnych

(osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

Data: 27 marca 2014 roku

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy
Subfundusz
w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| Zestawienie lokat..... | 3 |
| Bilans | 7 |
| Rachunek wyniku z operacji | 8 |
| Zestawienie zmian w aktywach netto..... | 9 |
| Noty objaśniające | 10 |
| Informacja dodatkowa..... | 21 |

Zestawienie lokat**1) Tabela główna**

| SKŁADNIKI LOKAT | 31.12.2013 r. | | | 31.12.2012 r. | | |
|--|---|--|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| | 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 | 20 025 | 20 946 | 79,78% | 13 283 | 17 430 | 89,74% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | 500 | 506 | 1,93% | 202 | 210 | 1,08% |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | 334 | 367 | 1,40% | 272 | 269 | 1,39% |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma | 20 859 | 21 819 | 83,11% | 13 757 | 17 909 | 92,21% |

2) Tabele uzupełniające

| 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 |
|--|--------------------------|--|------------|------------------------|---|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | |
| AKBANK T.A.S. (TRAAKBNK91N6) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 39 445 | Turcja | 517 | 373 | 1,42% |
| AKFEN GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S. (TREAKFG00012) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 275 490 | Turcja | 631 | 459 | 1,75% |
| ALARKO HOLDING A.S. (TRAAALARK91Q0) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 15 589 | Turcja | 112 | 103 | 0,39% |
| ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.S. (TREALBK00011) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 85 828 | Turcja | 231 | 187 | 0,71% |
| AMS AG (AT0000920863) | Aktywny rynek regulowany | SIX Swiss Exchange | 1 190 | Austria | 272 | 435 | 1,65% |
| ANADOLU HAYAT EMEKLILIK A.S. (TRAAHYT91O3) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 8 716,666 | Turcja | 46 | 65 | 0,25% |
| ANDRITZ AG (AT0000730007) | Aktywny rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 4 301 | Austria | 657 | 813 | 3,10% |
| ARCELIK A.S. (TRAAARCLK91H5) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 3 036 | Turcja | 39 | 52 | 0,20% |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR A.S. (TREBIMM00018) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 9 924 | Turcja | 804 | 608 | 2,32% |
| ČEZ A.S. (CZ0005112300) | Aktywny rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 9 696 | Czechy | 833 | 758 | 2,89% |
| CIMSA CIMENTO SANAYI VE TICARET A.S. (TRACIMSA91F9) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 19 879 | Turcja | 383 | 320 | 1,22% |
| DO & CO AG (AT0000818802) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 2 715 | Austria | 274 | 403 | 1,53% |
| DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TICARET A.S. (TREDOTO00013) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 22 902 | Turcja | 172 | 217 | 0,82% |
| EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S. (TREGYO00017) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 35 633 | Turcja | 137 | 106 | 0,40% |
| ERSTE GROUP BANK AG (AT0000652011) | Aktywny rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 19 380 | Austria | 1 308 | 2 036 | 7,75% |
| FORD OTOMOTIVE SANAYI A.S. (TRAOOSN91H6) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 2 484 | Turcja | 106 | 80 | 0,30% |
| HACI OMER SABANCI HOLDING A.S. (TRASAHOL91Q5) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 31 016 | Turcja | 464 | 378 | 1,44% |
| IMMOFINANZ AG (AT0000809058) | Aktywny rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 69 869 | Austria | 812 | 976 | 3,72% |
| INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC (GB00B1YKG049) | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 1 897 | Wielka Brytania | 16 | 47 | 0,18% |
| KAPSCH TRAFFICOM AG (AT000KAPSCH9) | Aktywny rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 1 559 | Austria | 269 | 262 | 1,00% |
| KOC HOLDING A.S. (TRAKCHOL91Q8) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 21 246 | Turcja | 322 | 264 | 1,01% |
| KOMERCNI BANKA A.S. (CZ0008019106) | Aktywny rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 1 132 | Czechy | 862 | 757 | 2,88% |
| LOKMAN HEKIM ENGURUSAG SAGLIK TURIZM EGITIM HIZMETLERI VE INSAAT TAAHHUT A.S. (TRELKMH00013) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 7 306 | Turcja | 75 | 42 | 0,16% |
| MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI NYRT. (HU0000068952) | Aktywny rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 4 590 | Węgry | 1 077 | 928 | 3,53% |
| OAO MAGNIT (RU000A0JKQU8) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 262 | Rosja | 113 | 221 | 0,84% |
| OAO SBERBANK (RU0009029540) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 79 172 | Rosja | 746 | 731 | 2,78% |
| OMV AG (AT0000743059) | Aktywny rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 3 857 | Austria | 391 | 556 | 2,12% |
| OTP BANK NYRT. (HU0000061726) | Aktywny rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 12 693 | Węgry | 696 | 727 | 2,77% |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (AT0000606306) | Aktywny rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 2 386 | Austria | 231 | 253 | 0,97% |
| RHI AG (AT0000676903) | Aktywny rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 2 523 | Austria | 167 | 236 | 0,90% |
| SILVANO FASHION GROUP A.S. (EE3100001751) | Aktywny rynek regulowany | NASDAQ OMX Tallinn | 38 601 | Estonia | 422 | 427 | 1,63% |
| SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S. (TRESNGY00019) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 101 047 | Turcja | 223 | 117 | 0,45% |
| TEKFEN HOLDING A.S. (TRET KHO00012) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 95 398 | Turcja | 675 | 675 | 2,57% |
| TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI A.S. (TRATOASO91H3) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 18 319 | Turcja | 198 | 347 | 1,32% |
| TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S. (TRET RGY00018) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 54 961,336 | Turcja | - | 214 | 0,82% |

| 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 |
|--|--------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|---|--|-------------------------------------|
| TRAKYA CAM SANAYII A.S. (TRATRKCM91F7) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 0,153 | Turcja | - | 0 | 0,00% |
| TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI A.S. (TRATUPRS91E8) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 4 240 | Turcja | 321 | 257 | 0,98% |
| TURCAS PETROL A.S. (TRATRCAS92E6) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 44 585 | Turcja | 239 | 157 | 0,60% |
| TURK HAVA YOLLARI A.S. (TRATHYAO91M5) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 85 750,52 | Turcja | 926 | 780 | 2,97% |
| TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI A.S. (TRETTRK00010) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 2 109 | Turcja | 147 | 183 | 0,70% |
| TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. (TRAGARAN91N1) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 76 987 | Turcja | 868 | 757 | 2,88% |
| TURKIYE HALK BANKASI A.S. (TRETAL00019) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 45 302 | Turcja | 895 | 777 | 2,96% |
| TURKIYE IS BANKASI A.S. - C (TRAISTR91N2) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 77 765 | Turcja | 556 | 511 | 1,94% |
| TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI A.S. (TRATSKBW91N0) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 78 510,392 | Turcja | 55 | 203 | 0,77% |
| VIENNA INSURANCE GROUP AG (AT0000908504) | Aktywny rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 5 376 | Austria | 745 | 808 | 3,08% |
| VOESTALPINE AG (AT0000937503) | Aktywny rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 6 592 | Austria | 608 | 955 | 3,64% |
| WIENERBERGER AG (AT0000831706) | Aktywny rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 3 013 | Austria | 72 | 144 | 0,55% |
| YAPI VE KREDİ BANKASI A.S. (TRAYKBNK91N6) | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 45 950 | Turcja | 312 | 241 | 0,92% |
| Suma | | | 1 580 223,067 | | 20 025 | 20 946 | 79,78% |

| Kwity depozytowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------------------------|----------------------|---------------|------------------------|---|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | |
| SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ S.A. GDR (US83367U2050) | Aktywny rynek regulowany | London International | 7 618 | Rumunia | 231 | 233 | 0,89% |
| TCS GROUP HOLDING PLC GDR (US87238U2033) | Aktywny rynek regulowany | London International | 5 783 | Cypr | 269 | 273 | 1,04% |
| Suma | | | 13 401 | | 500 | 506 | 1,93% |

| Certyfikaty inwestycyjne | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------------------------|--|--|--------------|---|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | |
| ARKA BZ WBK AKCJI ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ EUROPY FIZ (PLAASWE00014) | Aktywny rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 4 244 | 334 | 367 | 1,40% |
| Suma | | | | 4 244 | 334 | 367 | 1,40% |

3) Tabele dodatkowe

| Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--|-------------------------------------|
| Grupa kapitałowa DOGUS HOLDING A.S.: | 974 | 3,70% |
| Akcje DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TICARET A.S. (TREDOTO00013) | 217 | 0,82% |
| Akcje TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. (TRAGARAN91N1) | 757 | 2,88% |
| Grupa kapitałowa HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.: | 1 071 | 4,08% |
| Akcje AKBANK T.A.S. (TRAAKBNK91N6) | 373 | 1,42% |
| Akcje CIMSA CIMENTO SANAYI VE TICARET A.S. (TRACIMSA91F9) | 320 | 1,22% |
| Akcje HACI OMER SABANCI HOLDING A.S. (TRASAHOL91Q5) | 378 | 1,44% |
| Grupa kapitałowa KOC HOLDING A.S.: | 573 | 2,19% |
| Akcje ARCELİK A.S. (TRAARCLK91H5) | 52 | 0,20% |
| Akcje KOC HOLDING A.S. (TRAKCHOL91Q8) | 264 | 1,01% |
| Akcje TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI A.S. (TRATUPRS91E8) | 257 | 0,98% |
| Grupa kapitałowa TURKIYE İS BANKASI A.S.: | 779 | 2,96% |
| Akcje ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.S. (TRAANHYT91O3) | 65 | 0,25% |
| Akcje TRAKYA CAM SANAYİİ A.S. (TRATRKCM91F7) | 0 | 0,00% |
| Akcje TURKIYE İS BANKASI A.S. -C (TRAI SCTR91N2) | 511 | 1,94% |
| Akcje TURKIYE SINAI KALKINMA BANK A.S. (TRATSKBW91N0) | 203 | 0,77% |

Bilans

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 26 254 | 19 422 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 492 | 1 506 |
| 2. Należności | 884 | 7 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 3 059 | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 21 819 | 17 909 |
| II. Zobowiązania | 80 | 401 |
| III. Aktywa netto | 26 174 | 19 021 |
| IV. Kapitał Subfunduszu | 33 151 | 21 112 |
| 1. Kapitał wpłacony | 103 427 | 52 585 |
| 2. Kapitał wypłacony | (70 276) | (31 473) |
| V. Dochody zatrzymane | (7 938) | (6 243) |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | (1 506) | (1 060) |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | (6 432) | (5 183) |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 961 | 4 152 |
| VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 26 174 | 19 021 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 28 161,144 | 18 140,803 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 929,45 | 1 048,50 |

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

| | 1.01.2013 r.- 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- 31.12.2012 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 1 029 | 711 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 941 | 686 |
| 2. Przychody odsetkowe | 88 | 20 |
| 3. Pozostałe | - | 5 |
| II. Koszty Subfunduszu | 1 475 | 1 098 |
| 1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 981 | 734 |
| 2. Opłaty dla Depozytariusza | 135 | 195 |
| 3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 4. Ujemne saldo różnic kursowych | 224 | 70 |
| 5. Pozostałe, w tym: | 135 | 99 |
| - podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej | 129 | 99 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | - |
| IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III) | 1 475 | 1 098 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | (446) | (387) |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | (4 440) | 6 689 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | (1 249) | 306 |
| - z tytułu różnic kursowych | (1 028) | 961 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | (3 191) | 6 383 |
| - z tytułu różnic kursowych | (1 653) | (1 481) |
| VII. Wynik z operacji | (4 886) | 6 302 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | (119,06) | 250,28 |

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa obliczono w następujący sposób:

Dla każdego dnia wyceny z podanego okresu obliczone zostały zmiany w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa oraz analogiczne zmiany w wartościach kapitału. Różnica tych dwóch wartości na każdy dzień wyceny stanowi dzienny wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa. Obliczony w ten sposób wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa podzielony został przez liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na dany dzień wyceny. Suma obliczonych w ten sposób ilorazów stanowi wynik z operacji przypadający na jednostki uczestnictwa.

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 1.01.2013 r.- 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- 31.12.2012 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 19 021 | 24 762 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | (4 886) | 6 302 |
| a) przychody z lokat netto | (446) | (387) |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | (1 249) | 306 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | (3 191) | 6 383 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | (4 886) | 6 302 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym: | - | - |
| 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: | 12 039 | (12 043) |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 50 842 | 8 081 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | 38 803 | 20 124 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 7 153 | (5 741) |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 26 174 | 19 021 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 33 178 | 24 518 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 46 866,841 | 8 625,266 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 36 846,500 | 21 506,213 |
| c) saldo zmian | 10 020,341 | (12 880,947) |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 98 832,719 | 51 965,878 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 70 671,575 | 33 825,075 |
| c) saldo zmian | 28 161,144 | 18 140,803 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 28 161,144 | 18 140,803 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 1 048,50 | 798,23 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 929,45 | 1 048,50 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | (11,35)% | 31,35% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 907,52 | 798,97 |
| data wyceny | 2013-12-27 | 2012-01-09 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1 189,67 | 1 048,50 |
| data wyceny | 2013-05-22 | 2012-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 930,01 | 1 045,52 |
| data wyceny | 2013-12-30 | 2012-12-28 |
| IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto | 4,45% | 4,48% |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa | 2,96% | 2,99% |
| 2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza | 0,41% | 0,80% |

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające

Nota 1. Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

b) Zmiany zasad ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym.

c) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.

- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:00 czasu polskiego oraz składniki, dla których do tego momentu nie otrzymano potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

- Jeżeli nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz w wyniku braku otrzymania przez Subfundusz potwierdzenia zawarcia umowy we wskazanym powyżej terminie zostało ujęte w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu zawarcia umowy wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku instrumentu finansowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy nabycia albo zbycia instrumentu, a przede wszystkim datę zawarcia oraz rozliczenia (daty przepływów pieniężnych) transakcji.

- Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero.

- W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego instrumentu finansowego, w księgach rachunkowych Subfunduszu w pierwszej kolejności ujmują się transakcje nabycia.

- Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji należną dywidendę ujmują się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy.

- Podatek od należnej dywidendy z tytułu posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych.

- Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

- Prawa poboru, po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym, pozostają w portfelu Subfunduszu do dnia ich wygaśnięcia, a ich wartość jest równa wartości z ostatniego dnia notowania. Zapis na akcje z wykorzystaniem praw poboru wykazywany jest w pozycji należności w łącznej wartości przelewu na subskrypcję oraz wartości praw poboru z ostatniego dnia notowania.

- Niewykonane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

- Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.

- Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych ujmują się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji (kontrakt forward walutowy). Gdy wartość godziwa kontraktu jest:

- dodatnia, kontrakt ujmowany jest w aktywach bilansu,
- ujemna, kontrakt ujmowany jest w pasywach bilansu.

Przy częściowym zamknięciu kontraktu forward zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartej transakcji mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;

- Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyliczyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.
- Transakcje zawarte na walutach, rozliczane nie dłużej niż w ciągu trzech dni roboczych, traktuje się jak kontrakty walutowe. Za dzień roboczy uznaje się dzień roboczy w każdym państwie, którego waluta jest przedmiotem transakcji. Transakcje te ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu ich zawarcia według wartości księgowej równej zero, natomiast wynik odnosi się w różnice kursowe, przy czym do dnia rozliczenia wycenia się je według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Prowizja maklerska zapłacona przy zbyciu składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.
- Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
- Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu zbytem składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Rozchodowaniu podlegają wyłącznie papiery pochodzące z transakcji kupna, których dzień rozliczenia kupna przypada najpóźniej na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
- Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach zbycia składników lokat.
- Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim ich notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
- Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta.
- Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
- Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe, do których zaliczamy odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz amortyzację premii.
- Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 11.
- Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu: prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz, prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne. Wyżej wymienione koszty stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

d) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny (dzień określony w statucie funduszu, w którym wycenia się aktywa Subfunduszu, ustala się wartość zobowiązań Subfunduszu, ustala się wartość aktywów netto Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa) oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Subfundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego 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.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia, przyjmuje się ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych dostępny o godzinie 23:00.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia przyjmuje się ostatnią cenę transakcyjną dostępną o godzinie 23:00.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań jednolitych przyjmuje się ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

- 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 godzinowej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8, 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, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godzinowej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godzinową danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Subfunduszu i praktyką rynku finansowego.
2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godzinową jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego na podstawie wolumenu obrotu na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku, pod warunkiem że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. W przypadku gdy brak jest możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub w przypadku wolumenu obrotu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku;
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku;
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
3. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- a) będących papierami wartościowymi weksli, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych – 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. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez serwis Bloomberg (np. Bloomberg Generic itp.) lub Reuters, pod warunkiem że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godzinową instrumentu;
 - b) wierzytelności – w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Kwota wymagalnej zapłaty oznacza należność nominalną wraz z należnymi na dzień wyceny odsetkami. W przypadku wierzytelności, dla których oszacowano wysoki poziom nieściągłości, tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Subfunduszu;
 - c) depozytów bankowych – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - d) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godzinowej ustalonej jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez odpowiednio fundusz instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godzinową powstałych między datą ogłoszenia a Dniem Wyceny (do wyceny jednostek uczestnictwa korzysta się z informacji otrzymanych od Agentów Transferowych dostarczonych do godz. 23:00, jak i ze stron internetowych pobieranych o godz. 23:00; w przypadku braku informacji do godz. 23:00 o wartości jednostek uczestnictwa wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godzinową); w przypadku zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie z wyceny sprzed zawieszenia skorygowanym o zmianę benchmarku lub innego indeksu uzgodnionego z Depozytariuszem;
 - e) praw poboru – według wartości godzinowej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej;
 - f) praw do akcji i praw do nowej emisji – w przypadku gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się 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 (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), 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, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
 - g) kontraktów terminowych – wycenia się według wartości godzinowej, o której mowa w pkt 8, metodą określającą stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu terminowego;
 - h) opcji - wycenia się według wartości godzinowej, o której mowa w pkt 8, przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny, biorąc pod

uwagę konkretny typ instrumentu i kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji, w szczególności na podstawie zweryfikowanej wyceny dostarczonej przez wystawcę opcji obliczanej między innymi na podstawie metody Monte Carlo lub zmodyfikowanego modelu Black'a-Scholes'a, lub przy zastosowaniu modelu dostosowanego do typu opcji. W przypadku gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, opcja może być wyceniana na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic itp.) lub Reuters;

- i) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters;
 - j) składników lokat innych niż wymienione w punktach a)-i) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.
4. 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.
 5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
 6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
 7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
 8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

e) Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od Towarzystwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są na podstawie dostępnych danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Aktualizacje szacunków są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli aktualizacja dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli aktualizacja wpływa zarówno na bieżący, jak i na przyszłe okresy.

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze z szacunków zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach Towarzystwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Na każdy Dzień Wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli przesłanki takie istnieją, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez Towarzystwo szacunków. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnemu przeglądowi.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne z aktywów Subfunduszu nie zostało wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

f) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota 2. Należności Subfunduszu

| Należności Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|------------------------|---|---|
| Z tytułu zbytych lokat | 855 | - |
| Z tytułu dywidendy | 29 | 7 |
| Suma | 884 | 7 |

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

| Zobowiązania Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|---|---|
| Z tytułu nabytych aktywów | - | 93 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | - | 250 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 80 | 58 |
| - zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie | 69 | 48 |
| - zobowiązania wobec kontrahentów | 11 | - |
| Suma | 80 | 401 |

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2013 r.

| 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 | | | 492 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 51 | 51 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | CHF | 25 | 85 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 61 | 253 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | GBP | 0 | 0 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | RUB | 1 061 | 97 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | TRY | 4 | 6 |

31.12.2012 r.

| Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|--|
| Banki | | | 1 506 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 1 186 | 1 186 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | HUF | 19 747 | 276 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | RUB | 433 | 44 |

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na 31.12.2013 r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na 31.12.2013 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 1 703 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 735 | 735 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | CHF | 1 | 3 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | CZK | 129 | 20 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 108 | 448 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | GBP | 3 | 15 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | HUF | 3 592 | 50 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | RUB | 386 | 35 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | TRY | 266 | 376 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 7 | 21 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na 31.12.2012 r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na 31.12.2012 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 842 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 408 | 408 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | CZK | 74 | 12 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 39 | 159 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | GBP | 3 | 15 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | HUF | 1 844 | 26 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | RUB | 103 | 10 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | TRY | 104 | 181 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 10 | 31 |

Nota 5. Ryzyka

(1) Ryzyko stopy procentowej

(1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu podzielonych według okresu pozostającego na dzień 31 grudnia 2013 roku do zapadalności tych instrumentów finansowych.

| 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do 6 miesięcy | Od 6 miesięcy do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|---------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | 3 059 | - | - | - | - | - | 3 059 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 3 059 | - | - | - | - | - | 3 059 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | 11,65% | - | - | - | - | - | 11,65% |

31.12.2012 r.

Nie dotyczy.

(1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu, według podziału na okresy pozostające w dniu bilansowym do dnia zmiany kuponu odsetkowego (zmiany oprocentowania).

Nie dotyczy.

(2) Ryzyko kredytowe

(2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 492 | 1,87% | 1 506 | 7,75% |
| Należności, w tym: | 884 | 3,37% | 7 | 0,04% |
| należności z tytułu zawartych transakcji sprzedaży składników lokat | 855 | 3,26% | - | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 3 059 | 11,65% | - | - |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - | - | - |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | - | - | - | - |
| listy zastawne | - | - | - | - |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | - | - | - | - |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - | - | - |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | - | - | - | - |
| listy zastawne | - | - | - | - |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | - | - | - | - |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym | 4 435 | 16,89% | 1 513 | 7,79% |

(2.2) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy.

(3) Ryzyko walutowe

(3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 441 | 1,68% | 320 | 1,65% |
| Należności | 884 | 3,37% | 7 | 0,04% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 21 452 | 81,71% | 17 474 | 89,96% |
| dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem walutowym | 22 777 | 86,76% | 17 801 | 91,65% |
| Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | - | - | 93 | 0,48% |

(3.2) Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa poszczególnych kategorii lokat wyrażonych w walutach obcych w rozbiciu na poszczególne waluty.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Akcje | | | | |
| CHF | 435 | 1,65% | - | - |
| CZK | 1 515 | 5,77% | 58 | 0,30% |
| EUR | 7 466 | 28,46% | 6 438 | 33,16% |
| GBP | 47 | 0,18% | 159 | 0,81% |
| HUF | 1 655 | 6,30% | 1 106 | 5,69% |
| RUB | 952 | 3,62% | 791 | 4,07% |
| TRY | 8 876 | 33,80% | 8 712 | 44,85% |
| Kwity depozytowe | | | | |
| USD | 506 | 1,93% | 210 | 1,08% |

(4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w składniki lokat o dużej płynności.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

(5) Stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu na ryzyko

Dla celów pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Podanie tej informacji w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu spełnia wymogi §22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota 7. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu | Wartość na 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|---|---|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | 3 059 | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyk | 3 059 | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym: | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie na drugą stronę ryzyk | - | - |

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

31.12.2013 r.

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|--|------------|---|---|
| Aktywa | PLN | | 26 254 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PLN | | 492 |
| | PLN | 51 | 51 |
| | CHF | 25 | 85 |
| | EUR | 61 | 253 |
| | GBP | 0 | 0 |
| | RUB | 1 061 | 97 |
| | TRY | 4 | 6 |
| Należności | PLN | | 884 |
| | EUR | 182 | 756 |
| | TRY | 91 | 128 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | PLN | | 3 059 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | PLN | | 21 819 |
| | PLN | 367 | 367 |
| | CHF | 129 | 435 |
| | CZK | 10 013 | 1 515 |
| | EUR | 1 800 | 7 466 |
| | GBP | 9 | 47 |
| | HUF | 118 477 | 1 655 |
| | RUB | 10 416 | 952 |
| | TRY | 6 285 | 8 876 |
| | USD | 168 | 506 |
| Zobowiązania | PLN | | 80 |
| | PLN | 80 | 80 |

31.12.2012 r.

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|--|------------|---|---|
| Aktywa | PLN | | 19 422 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PLN | | 1 506 |
| | PLN | 1 186 | 1 186 |
| | HUF | 19 747 | 276 |
| | RUB | 433 | 44 |
| Należności | PLN | | 7 |
| | EUR | 1 | 5 |
| | RUB | 20 | 2 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | PLN | | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | PLN | | 17 909 |
| | PLN | 435 | 435 |
| | CZK | 356 | 58 |
| | EUR | 1 575 | 6 438 |
| | GBP | 32 | 159 |
| | HUF | 79 130 | 1 106 |
| | RUB | 7 778 | 791 |
| | TRY | 5 019 | 8 712 |
| | USD | 68 | 210 |

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|------------------------------------|--------|---|---|
| Zobowiązania | PLN | | 401 |
| | PLN | 308 | 308 |
| | EUR | 12 | 48 |
| | RUB | 442 | 45 |

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | | |
|---|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat | Dodatnie różnice kursowe | | Ujemne różnice kursowe | |
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Akcje | - | - | 1 030 | 1 652 |
| Kwity depozytowe | 2 | - | - | 1 |
| Suma | 2 | - | 1 030 | 1 653 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | | |
|--|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat | Dodatnie różnice kursowe | | Ujemne różnice kursowe | |
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Akcje | 723 | - | - | 1 068 |
| Kwity depozytowe | 235 | - | - | 413 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 3 | - | - | - |
| Suma | 961 | - | - | 1 481 |

| Średni kurs walut obcych wyliczany przez NBP na dzień bilansowy | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
|---|-----------------------|---------|
| dolar amerykański | 3,0120 | USD |
| euro | 4,1472 | EUR |
| forint węgierski | 1,3969 | 100 HUF |
| frank szwajcarski | 3,3816 | CHF |
| funt szterling | 4,9828 | GBP |
| korona czeska | 0,1513 | CZK |
| lira turecka | 1,4122 | TRY |
| rubel rosyjski | 0,0914 | RUB |

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | (1 249) | (3 191) |
| Suma | (1 249) | (3 191) |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 306 | 6 383 |
| Suma | 306 | 6 383 |

Nota 11. Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu. Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej.

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł) | 1.01.2013 r.-31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.-31.12.2012 r. |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Część stała wynagrodzenia | 981 | 734 |

Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,00% (trzy procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa powyżej jest naliczana od podstawy spełniającej wymogi wskazane w § 22 ust. 2 Rozporządzenia, służącej do określenia wartości Jednostki Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. Podstawę tę stanowi różnica pomiędzy wartością Aktywów i zobowiązań Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przy czym podstawa ta nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym na poprzedni Dzień Wyceny, zgodnie z § 22 ust. 2 Rozporządzenia.

Rezerwa, o której mowa powyżej, jest naliczana w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

Stawka statutowa Stawka obowiązująca na dzień bilansowy

3,00%

3,00%

W 2013 roku Zarząd Towarzystwa nie podejmował uchwał o zmianie stawek za zarządzanie dla Subfunduszu Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy.

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r. |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł) | 26 174 | 19 021 | 24 762 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł) | 929,45 | 1 048,50 | 798,23 |

Informacja dodatkowa

A. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

B. Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

C. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W bieżącym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących zmian danych dotyczących roku 2012 w porównaniu do danych zaprezentowanych w sprawozdaniu rocznym za rok 2012:

a) Zmiany w Rachunku wyniku z operacji

| Rachunek wyniku z operacji (w tysiącach złotych) | | | |
|---|---|----------------------------|---|
| pozycja | Dane porównawcze przed zmianą prezentacji za okres 1.01.2012-31.12.2012 (w tys. zł) | Korekta prezentacji danych | Dane porównawcze po zmianie prezentacji za okres 1.01.2012-31.12.2012 (w tys. zł) |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych | (1 870) | 389 | (1 481) |

b) Nota 9 Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł)

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | |
|--|---|----------------------------|---|
| pozycja | Dane porównawcze przed zmianą prezentacji za okres 1.01.2012-31.12.2012 (w tys. zł) | Korekta prezentacji danych | Dane porównawcze po zmianie prezentacji za okres 1.01.2012-31.12.2012 (w tys. zł) |
| Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe: | | | |
| Akcje | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Suma | - | - | - |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe: | | | |
| Akcje | 1 457 | (389) | 1 068 |
| Kwity depozytowe | 413 | - | 413 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Suma | 1 870 | (389) | 1 481 |

Zmiana prezentowanych danych porównawczych jest konsekwencją dokonania korekty zawyżonej wartości niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych, którego zmiana prezentowana jest w Rachunku wyniku z operacji w pozycji VI.2.(-) „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych”. Zawyżenie to dotyczyło papierów wartościowych, których nominal wyrażony jest w walucie obcej, a których rynkiem wyceny był w trakcie okresu sprawozdawczego również rynek polski, tj. papierów wartościowych zagranicznych spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w formule dual-listing.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

D. 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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:

- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

E. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Nie dotyczy.

F. 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 wystąpiły.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**Arka Prestiż Akeji Środkowej i Wschodniej Europy
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

| | | |
|--------|--|----|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Subfundusz | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Subfunduszu | 3 |
| 1.1.2. | Podstawy prawne działalności Subfunduszu | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące Fundusz | 3 |
| 1.2.1. | Nazwa Funduszu | 3 |
| 1.2.2. | Siedziba Funduszu | 3 |
| 1.2.3. | Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych | 3 |
| 1.3. | Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem | 3 |
| 1.3.1. | Podstawy prawne działalności Towarzystwa | 3 |
| 1.3.2. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 4 |
| 1.3.3. | Kierownik jednostki | 4 |
| 1.4. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.4.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 4 |
| 1.4.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 1.5. | Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.6. | Zakres prac i odpowiedzialności | 5 |
| 2. | Analiza finansowa Subfunduszu | 7 |
| 2.1. | Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego | 7 |
| 2.1.1. | Bilans | 7 |
| 2.1.2. | Rachunek wyniku z operacji | 8 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | System rachunkowości | 9 |
| 3.2. | Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów | 9 |
| 3.3. | Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego | 10 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy jest subfunduszem wydzielonym w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem).

Fundusz może używać nazwy skróconej Arka Prestiż SFIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

plac Wolności 16
61-739 Poznań

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

| | |
|-----------------|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy |
| Data: | 5 listopada 2010 r. |
| Numer rejestru: | RFi 578 |

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 26 lutego 2001 r.
Numer rejestru: KRS0000001132
Kapitał zakładowy na
dzień bilansowy: 13.202.000 zł

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Pan Jacek Marcinowski – Prezes Zarządu,
- Pani Marlena Janota – Członek Zarządu,
- Pan Michał Zimpel – Członek Zarządu.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Bożena Graczyk
Numer w rejestrze: 9941

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 29 kwietnia 2013 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Arka

Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2013 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 sierpnia 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 25 listopada 2013 r. do 29 listopada 2013 r. oraz od 17 lutego 2014 r. do 28 lutego 2014 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania jednostkowego oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

System zarządzania ryzykiem przyjęty w Towarzystwie, w tym ocena czy przyjęta dla Subfunduszu metoda wyznaczania całkowitej ekspozycji jest prawidłowa oraz zgodna z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną, na podstawie art. 48 ust. 2g ustawy z

dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157) stanowi przedmiot usługi poświadczającej przeprowadzanej przez biegłego rewidenta w trybie odrębnym od badania sprawozdania finansowego Subfunduszu. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Subfunduszu taka usługa poświadczająca nie została wykonana.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|-----------------|
| | zł '000 | zł '000 |
| Aktywa | 26 254 | 19 422 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 492 | 1 506 |
| Należności | 884 | 7 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 3 059 | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 21 819 | 17 909 |
| Zobowiązania | 80 | 401 |
| Aktywa netto | 26 174 | 19 021 |
| Kapitał subfunduszu | 33 151 | 21 112 |
| Kapitał wpłacony | 103 427 | 52 585 |
| Kapitał wypłacony | (70 276) | (31 473) |
| Dochody zatrzymane | (7 938) | (6 243) |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | (1 506) | (1 060) |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat | (6 432) | (5 183) |
| Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 961 | 4 152 |
| Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 26 174 | 19 021 |
| | | |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 28 161,144 | 18 140,803 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 929,45 | 1 048,50 |

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

| | 1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000 | 1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody z lokat | 1 029 | 711 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 941 | 686 |
| Przychody odsetkowe | 88 | 20 |
| Pozostałe | - | 5 |
| Koszty subfunduszu | 1 475 | 1 098 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 981 | 734 |
| Oplaty dla Depozytariusza | 135 | 195 |
| Oplaty za zezwolenia i rejestracyjne | 0 | 0 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 224 | 70 |
| Pozostałe | 135 | 99 |
| Koszty subfunduszu netto | 1 475 | 1 098 |
| Przychody z lokat netto | (446) | (387) |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata) | (4 440) | 6 689 |
| Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym: | (1 249) | 306 |
| - z tytułu różnic kursowych | (1 028) | 961 |
| Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym: | (3 191) | 6 383 |
| - z tytułu różnic kursowych | (1 653) | (1 481) |
| Wynik z operacji | (4 886) | 6 302 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł) | (119,06) | 250,28 |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Lokaty (zł'000) | 21 819 | 17 909 | 24 400 |
| Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000) | 26 174 | 19 021 | 24 762 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 929,45 | 1 048,50 | 798,23 |
| Kapitał Subfunduszu (zł'000) | 33 151 | 21 112 | 33 155 |
| Wynik z operacji (zł '000) | (4 886) | 6 302 | (8 535) |
| Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | (11,35%) | 31,35% | (25,22%) |

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonał rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

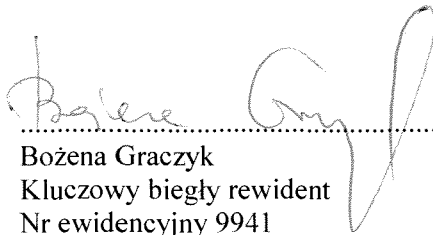
3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego lokatami.


3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik



.....
Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.



**Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania

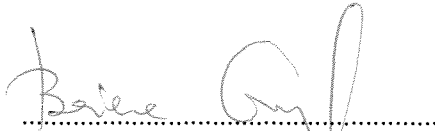
kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.


Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik


Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań

telefon: (+48) 61 855 73 22

faks: (+48) 61 855 73 21


OŚWIADCZENIE ZARZĄDU


Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz 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) Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe **Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym** za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które obejmuje:

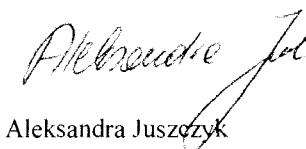
1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu w wysokości 1 123 854 tys. zł.
2. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 1 162 224 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 25 931 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto subfunduszu w wysokości 966 963 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

W imieniu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.


Jacek Marcinowski
Prezes Zarządu


Michał Zimpel
Członek Zarządu


Marlena Janota
Członek Zarządu


Aleksandra Juszczyk
Dyrektor Działu
Wyceny i
Sprawozdawczości
Funduszy Inwestycyjnych

(osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

Data: 27 marca 2014 roku

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

**Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych
Subfundusz
w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym**

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| Zestawienie lokat..... | 3 |
| Bilans | 8 |
| Rachunek wyniku z operacji | 9 |
| Zestawienie zmian w aktywach netto..... | 10 |
| Noty objaśniające | 11 |
| Informacja dodatkowa..... | 22 |

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

| SKŁADNIKI LOKAT | 31.12.2013 r. | | | 31.12.2012 r. | | |
|--|---|--|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| | 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 | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | 29 561 | 29 906 | 2,54% | 17 445 | 17 528 | 8,91% |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 065 373 | 1 067 795 | 90,80% | 160 261 | 165 074 | 83,90% |
| Instrumenty pochodne | - | 4 081 | 0,35% | - | 26 | 0,01% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 21 624 | 22 072 | 1,88% | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma | 1 116 558 | 1 123 854 | 95,57% | 177 706 | 182 628 | 92,82% |

2) Tabele uzupełniające

| Listy zastawne | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna jednego listu (w zł) | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------|--|----------------------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------------------|---|--|---------------|---|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | | | | | | | |
| mBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA18 (PLRHNHP00268) | Aktywny rynek regulowany | Regulowany Rynek Pozagieldowy BondSpot | mBank Hipoteczny S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2017-04-20 | Zmienny kupon (4,00%) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa z dnia 29.08.1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 1 000,00 | 16 900 | 17 061 | 17 234 | 1,46% |
| mBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA19 (PLRHNHP00276) | Aktywny rynek regulowany | Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | mBank Hipoteczny S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2018-06-15 | Zmienny kupon (4,39%) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa z dnia 29.08.1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 1 000,00 | 5 300 | 5 300 | 5 397 | 0,46% |
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | | | |
| PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA LZ-II-07 (PLBPHHP00119) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Pekao Bank Hipoteczny S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2019-03-18 | Zmienny kupon (3,68%) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa z dnia 29.08.1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 1 000,00 | 7 200 | 7 200 | 7 275 | 0,62% |
| Suma | | | | | | | | | | 29 400 | 29 561 | 29 906 | 2,54% |

| Dłużne papiery wartościowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna jednego papieru wartościowego (w zł) | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|---|--|------------------------|---------------|------------------------|--|--------|---|--|-------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | |
| Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | | | | | | | | |
| MCI MANAGEMENT S.A. SERIA F - MCI0314 (PLMCMG00137) | Aktywny rynek nieregulowany | Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | MCI Management S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2014-03-31 | Zmienny kupon (6,71%) | 1 000,00 | 679 | 684 | 691 | 0,06% |
| KRUK S.A. SERIA II - KRU0514 (PLKRK0000069) | Aktywny rynek nieregulowany | Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | Kruk S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2014-05-25 | Zmienny kupon (7,15%) | 1 000,00 | 1 315 | 1 323 | 1 348 | 0,11% |
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | |
| POLSKIE GÓRNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. SERIA PNGNG1402200KA - PGNIG 20/02/2014 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2014-02-20 | Zerowy kupon (0,00%) | 10 000,00 | 4 890 | 48 553 | 48 707 | 4,14% |
| INTEGER.PL S.A. SERIA INT2904140001 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Integer.pl S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2014-04-29 | Zmienny kupon (5,20%) | 10 000,00 | 314 | 3 140 | 3 168 | 0,27% |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | |
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | | | | | |
| OK0715 (PL0000107405) | Aktywny rynek regulowany | Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2015-07-25 | Zerowy kupon (0,00%) | 1 000,00 | 67 600 | 64 226 | 65 031 | 5,53% |
| HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK PLC MAGYAR 5 7/8 05/31/16 (XS0632248802) | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | Hungarian Development Bank PLC | Węgry | 2016-05-31 | Staly kupon (5,875%) | 4 147,20 | 7 800 | 34 246 | 35 392 | 3,01% |
| GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. SERIA A - GPW0117 (PLGPW0000033) | Aktywny rynek regulowany | Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2017-01-02 | Zmienny kupon (3,87%) | 100,00 | 75 428 | 7 571 | 7 602 | 0,65% |
| YAPI VE KREDI BANKASI A.S. YKBNK 6 3/4 02/08/17 (XS0615235701) | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. | Turcja | 2017-02-08 | Staly kupon (6,75%) | 3 012,00 | 5 000 | 17 344 | 16 255 | 1,38% |
| TURKIYE HALK BANKASI A.S. HALKBK 4 7/8 07/19/17 (XS0806482948) | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | Turkiye Halk Bankasi A.S. | Turcja | 2017-07-19 | Staly kupon (4,875%) | 3 012,00 | 11 950 | 38 286 | 36 415 | 3,10% |
| TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. GARAN 4 09/13/17 (USM8931TAE93) | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | Turkiye Garanti Bankasi A.S. | Turcja | 2017-09-13 | Staly kupon (4,00%) | 3 012,00 | 5 600 | 17 468 | 16 855 | 1,43% |

Roczne sprawozdanie finansowe Arka Prestiz Obligacji Korporacyjnych Subfundusz w Arka Prestiz SFIO

| Dłużne papiery wartościowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna jednego papieru wartościowego (w zł) | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-----------------------------|---|--|------------------------|---------------|------------------------|--|--------|---|--|-------------------------------------|
| REPHUN 5 3/4 06/11/18 (XS0369470397) | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | Węgry | Węgry | 2018-06-11 | Stały kupon (5,75%) | 4 147,20 | 3 000 | 12 414 | 13 928 | 1,18% |
| ROMANI 6 1/2 06/18/18 (XS0371163600) | Aktywny rynek regulowany | Börse Stuttgart | Rumunia | Rumunia | 2018-06-18 | Stały kupon (6,50%) | 4 147,20 | 3 050 | 14 503 | 14 880 | 1,27% |
| COCA COLA ICECEK A.S. CCOLAT 4 3/4 10/01/18 (XS0975576165) | Aktywny rynek regulowany | Börse Stuttgart | Coca Cola Icecek A.S. | Turcja | 2018-10-01 | Stały kupon (4,75%) | 3 012,00 | 1 000 | 3 161 | 3 109 | 0,26% |
| CASINO GUICHARD PERRACHON S.A. COFP 3.157 08/06/19 (FR0011301480) | Aktywny rynek regulowany | Bourse de Luxembourg | Casino Guichard Perrachon S.A. | Francja | 2019-08-06 | Stały kupon (3,157%) | 414 720,00 | 37 | 16 315 | 16 088 | 1,37% |
| Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | | | | | | | | |
| WZ0115 (PL0000106480) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2015-01-25 | Zmienny kupon (2,71%) | 1 000,00 | 58 500 | 58 754 | 59 214 | 5,04% |
| PS0415 (PL0000105953) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2015-04-25 | Stały kupon (5,50%) | 1 000,00 | 47 700 | 50 964 | 51 200 | 4,35% |
| IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. SERIA IPFPL300615 - IPF0615 (PLIPFIP00025) | Aktywny rynek nieregulowany | BondSpot - Alternatywny System Obrotu | IPF Investments Polska Sp. z o.o. | Rzeczpospolita Polska | 2015-06-30 | Zmienny kupon (10,21%) | 100 000,00 | 85 | 8 904 | 9 229 | 0,78% |
| DS1015 (PL0000103602) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2015-10-24 | Stały kupon (6,25%) | 1 000,00 | 7 000 | 7 504 | 7 502 | 0,64% |
| BOS FINANCE AB BOSPW 6 05/11/16 (XS0626282783) | Aktywny rynek nieregulowany | Frankfurter Wertpapierbörse | Bos Finance AB | Szwecja | 2016-05-11 | Stały kupon (6,00%) | 4 147,20 | 6 000 | 28 251 | 27 853 | 2,37% |
| REPHUN 3 1/2 07/18/16 (XS0240732114) | Aktywny rynek nieregulowany | EuroTLX | Węgry | Węgry | 2016-07-18 | Stały kupon (3,50%) | 4 147,20 | 2 000 | 8 702 | 8 709 | 0,74% |
| KRUK S.A. SERIA O1 - KRU1116 (PLKRRK0000192) | Aktywny rynek nieregulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | Kruk S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2016-11-05 | Zmienny kupon (7,26%) | 1 000,00 | 1 940 | 1 940 | 2 031 | 0,17% |
| KRUK S.A. SERIA P2 - KRU0317 (PLKRRK0000226) | Aktywny rynek nieregulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | Kruk S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2017-03-07 | Zmienny kupon (7,25%) | 1 000,00 | 7 025 | 7 025 | 7 248 | 0,62% |
| PS0417 (PL0000107058) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2017-04-25 | Stały kupon (4,75%) | 1 000,00 | 14 700 | 15 631 | 15 829 | 1,35% |
| KRUK S.A. SERIA P4 - KRU0517 (PLKRRK0000242) | Aktywny rynek nieregulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | Kruk S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2017-05-20 | Zmienny kupon (6,85%) | 1 000,00 | 2 700 | 2 700 | 2 772 | 0,24% |
| CIECH S.A. SERIA O2 - CI21217 (PLCIECH00083) | Aktywny rynek nieregulowany | BondSpot - Alternatywny System Obrotu | Ciech S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2017-12-05 | Zmienny kupon (7,60%) | 10 000,00 | 420 | 4 200 | 4 392 | 0,37% |
| WZ0118 (PL0000104717) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2018-01-25 | Zmienny kupon (2,71%) | 1 000,00 | 44 150 | 43 951 | 44 403 | 3,78% |
| EUROCASH S.A. SERIA A - EUH0618 (PLEURCH00029) | Aktywny rynek nieregulowany | BondSpot - Alternatywny System Obrotu | Eurocash S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2018-06-20 | Zmienny kupon (4,15%) | 100 000,00 | 265 | 26 304 | 26 666 | 2,27% |
| GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA A - GNB0618 (PLNOBLE00033) | Aktywny rynek nieregulowany | BondSpot - Alternatywny System Obrotu | Getin Noble Bank S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2018-06-29 | Zmienny kupon (6,67%) | 100 000,00 | 36 | 3 609 | 3 601 | 0,31% |
| BANK POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A. W WARSZAWIE SERIA BPS0718 (PLBPS0000032) | Aktywny rynek nieregulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie | Rzeczpospolita Polska | 2018-07-15 | Zmienny kupon (5,71%) | 1 000,00 | 7 492 | 7 557 | 7 690 | 0,65% |
| PS0718 (PL0000107595) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2018-07-25 | Stały kupon (2,50%) | 1 000,00 | 3 300 | 3 187 | 3 183 | 0,27% |
| KRUK S.A. SERIA S1 - KS11018 (PLKRRK0000291) | Aktywny rynek nieregulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | Kruk S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2018-10-03 | Zmienny kupon (7,17%) | 1 000,00 | 12 600 | 12 600 | 13 009 | 1,11% |
| WZ0119 (PL0000107603) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2019-01-25 | Zmienny kupon (2,71%) | 1 000,00 | 56 300 | 56 183 | 56 346 | 4,79% |
| ENERGA S.A. ENERGA SERIA A - ENG1019 (PLENERG00014) | Aktywny rynek nieregulowany | BondSpot - Alternatywny System Obrotu | Energa S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2019-10-18 | Zmienny kupon (4,17%) | 10 000,00 | 713 | 7 130 | 7 332 | 0,62% |

Roczne sprawozdanie finansowe Arka Prestiz Obligacji Korporacyjnych Subfundusz w Arka Prestiz SFIO

| Dłużne papiery wartościowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna jednego papieru wartościowego (w zł) | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------|---|--|------------------------|---------------|------------------------|--|----------------|---|--|-------------------------------------|
| GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP2-VII - GNB0220 (PLGETBK00152) | Aktywny rynek nieregulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | Getin Noble Bank S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2020-02-28 | Zmienny kupon (5,82%) | 1 000,00 | 5 596 | 5 596 | 5 722 | 0,49% |
| BANK POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A. W WARSZAWIE SERIA BPS0720 (PLBPS0000024) | Aktywny rynek nieregulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie | Rzeczpospolita Polska | 2020-07-12 | Zmienny kupon (6,21%) | 1 000,00 | 765 | 787 | 791 | 0,07% |
| WZ0121 (PL0000106068) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2021-01-25 | Zmienny kupon (2,71%) | 1 000,00 | 79 900 | 78 073 | 79 142 | 6,73% |
| MERITUM BANK ICB S.A. SERIA B - MRT0421 (PLMRTMB00026) | Aktywny rynek nieregulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | Meritum Bank ICB S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2021-04-29 | Zmienny kupon (8,50%) | 10 000,00 | 1 888 | 19 189 | 20 837 | 1,77% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. SERIA OP0922 - PKO0922 (PLPKO0000081) | Aktywny rynek nieregulowany | BondSpot - Alternatywny System Obrotu | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2022-09-14 | Zmienny kupon (4,37%) | 100 000,00 | 37 | 3 700 | 3 859 | 0,33% |
| BANK POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A. W WARSZAWIE SERIA BPS1122 (PLBPS0000040) | Aktywny rynek nieregulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Alternatywny System Obrotu | Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie | Rzeczpospolita Polska | 2022-11-29 | Zmienny kupon (6,45%) | 100,00 | 126 158 | 12 655 | 12 984 | 1,10% |
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | |
| BANK ZACHODNI WBK S.A. SERIA A - WBK1216 (PLBZ00000150) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BZ WBK S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2016-12-19 | Zmienny kupon (3,90%) | 1 000,00 | 24 800 | 24 800 | 24 832 | 2,11% |
| PGNIG FINANCE AB PGNPW 4 02/14/17 (XS0746259323) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PGNIG Finance AB | Szwecja | 2017-02-14 | Stały kupon (4,00%) | 4 147,20 | 6 250 | 28 239 | 28 110 | 2,39% |
| POLSKIE GÓRNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. SERIA PGNIG170619PZ - PGN0617 (PLPGNIG00063) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2017-06-19 | Zmienny kupon (3,95%) | 10 000,00 | 740 | 7 400 | 7 541 | 0,64% |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA N2 - BOS0618 (PLBOS0000167) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Ochrony Środowiska S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2018-06-02 | Zmienny kupon (4,35%) | 1 000,00 | 31 400 | 31 400 | 31 507 | 2,68% |
| TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. VAKBN 5 10/31/18 (XS0987355939) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O. | Turcja | 2018-10-31 | Stały kupon (5,00%) | 3 012,00 | 1 500 | 4 519 | 4 527 | 0,39% |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. SERIA ORLEN002 270219 - PKN0219 (PLPKN0000083) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2019-02-27 | Zmienny kupon (4,32%) | 100 000,00 | 15 | 1 500 | 1 560 | 0,13% |
| YAPI VE KREDI BANKASI A.S. YKBNK 4 01/22/20 (XS0874840688) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. | Turcja | 2020-01-22 | Stały kupon (4,00%) | 3 012,00 | 2 600 | 8 242 | 7 930 | 0,67% |
| TURKIYE HALK BANKASI A.S. HALKBK 3 7/8 02/05/20 (XS0882347072) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Turkiye Halk Bankasi A.S. | Turcja | 2020-02-05 | Stały kupon (3,875%) | 3 012,00 | 3 000 | 9 358 | 8 396 | 0,71% |
| ENERGA FINANCE AB ENEASA 3 1/4 03/19/20 (XS0906117980) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Energa Finance AB | Szwecja | 2020-03-19 | Stały kupon (3,25%) | 4 147,20 | 8 800 | 36 984 | 37 624 | 3,20% |
| KOC HOLDING A.S. KCHOL 3 1/2 04/24/20 (XS0922615819) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Koc Holding A.S. | Turcja | 2020-04-24 | Stały kupon (3,50%) | 3 012,00 | 11 800 | 37 127 | 35 624 | 3,03% |
| HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK PLC MAGYAR 6 1/4 10/21/20 (XS0954674312) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Hungarian Development Bank PLC | Węgry | 2020-10-21 | Stały kupon (6,25%) | 3 012,00 | 6 000 | 18 941 | 18 540 | 1,58% |
| PKO FINANCE AB PKOBP 4 63 09/26/22 (XS0783934085) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Finance AB | Szwecja | 2022-09-26 | Stały kupon (4,63%) | 3 012,00 | 18 920 | 61 833 | 59 738 | 5,08% |
| mBANK S.A. SERIA BREO201223 - MBK1223 (PLBRE0005177) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | mBank S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2023-12-20 | Zmienny kupon (4,95%) | 100 000,00 | 407 | 40 700 | 40 853 | 3,47% |
| Suma | | | | | | | | 791 165 | 1 065 373 | 1 067 795 | 90,80% |

| 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 |
|--|-------------------------------|-------------|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|--|-------------------------------------|
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | |
| PIONEER FUNDS OPEN-END FUND SUB-FUND EURO HIGH YIELD E EUR (LU0229386650) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | PIONEER FUNDS - EURO HIGH YIELD | Luksemburg | 559 115,776 | 21 624 | 22 072 | 1,88% |
| Suma | | | | | 559 115,776 | 21 624 | 22 072 | 1,88% |

| 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 |
|---|-------------------------------|-------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------|---|--|-------------------------------------|
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | |
| FORWARD, WALUTA EUR, 2014-03-12 | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Rzeczpospolita Polska | Waluta EUR, 44 910 700,00 EUR | 3 | - | 1 850 | 0,16% |
| FORWARD, WALUTA USD, 2014-03-12 | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Rzeczpospolita Polska | Waluta USD, 35 750 000,00 USD | 2 | - | 1 430 | 0,12% |
| FORWARD, WALUTA USD, 2014-03-26 | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Rzeczpospolita Polska | Waluta USD, 27 190 000,00 USD | 2 | - | 801 | 0,07% |
| Suma | | | | | | 7 | - | 4 081 | 0,35% |

3) Tabele dodatkowe

| Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|-------------------------------------|
| Grupa kapitałowa BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.: | 59 360 | 5,05% |
| Obligacje BOS FINANCE AB BOSPW 6 05/11/16 (XS0626282783) | 27 853 | 2,37% |
| Obligacje BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. SERIA N2 - BOS0618 (PLBOS0000167) | 31 507 | 2,68% |
| Grupa kapitałowa ENERGA S.A.: | 44 956 | 3,82% |
| Obligacje ENERGA S.A. ENERGA SERIA A - ENG1019 (PLENERG00014) | 7 332 | 0,62% |
| Obligacje ENERGA FINANCE AB ENEASA 3 1/4 03/19/20 (XS0906117980) | 37 624 | 3,20% |
| Grupa kapitałowa POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.: | 84 358 | 7,17% |
| Obligacje PGNIG FINANCE AB PGNPW 4 02/14/17 (XS0746259323) | 28 110 | 2,39% |
| Obligacje POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. SERIA PGNG170619PZ - PGN0617 (PLPGNIG00063) | 7 541 | 0,64% |
| Obligacje POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. SERIA PGNG1402200KA - PGNIG 20/02/2014 | 48 707 | 4,14% |
| Grupa kapitałowa POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.: | 63 597 | 5,41% |
| Obligacje PKO FINANCE AB PKOBP 4.63 09/26/22 (XS0783934085) | 59 738 | 5,08% |
| Obligacje POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. SERIA OP0922 - PKO0922 (PLPKO0000081) | 3 859 | 0,33% |
| Grupa kapitałowa COMMERZBANK AG: | 63 484 | 5,39% |
| Listy zastawne mBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA19 (PLRHHP00276) | 5 397 | 0,46% |
| Listy zastawne mBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA18 (PLRHHP00268) | 17 234 | 1,46% |
| Obligacje mBANK S.A. SERIA BRE0201223 - MBK1223 (PLBRE0005177) | 40 853 | 3,47% |

| Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy * | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|-------------------------------------|
| Obligacje WZ0118 (PL0000104717) | 503 | 0,04% |
| Obligacje BANK ZACHODNI WBK S.A. SERIA A - WBK1216 (PLBZ00000150) | 24 832 | 2,11% |

* Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Subfunduszu lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa.

Na dzień 31.12.2013 roku w portfelu Subfunduszu nie istniały składniki lokat, które byłyby przedmiotem transakcji Subfunduszu z akcjonariuszem Towarzystwa, jak również z podmiotami zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Bilans

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---|------------------|----------------|
| I. Aktywa | 1 175 980 | 196 760 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 025 | 7 820 |
| 2. Należności | 739 | - |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 32 362 | 6 312 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 731 769 | 132 232 |
| - dłużne papiery wartościowe | 709 138 | 127 477 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 392 085 | 50 396 |
| - dłużne papiery wartościowe | 358 657 | 37 597 |
| II. Zobowiązania | 13 756 | 1 499 |
| III. Aktywa netto | 1 162 224 | 195 261 |
| IV. Kapitał Subfunduszu | 1 125 075 | 184 043 |
| 1. Kapitał wpłacony | 1 701 486 | 291 527 |
| 2. Kapitał wypłacony | (576 411) | (107 484) |
| V. Dochody zatrzymane | 33 075 | 8 586 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 16 396 | 4 890 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 16 679 | 3 696 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 4 074 | 2 632 |
| VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 1 162 224 | 195 261 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 988 575,780 | 173 250,458 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 1 175,66 | 1 127,05 |

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

| | 1.01.2013 r.-31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.-31.12.2012 r. |
|--|----------------------------|----------------------------|
| I. Przychody z lokat | 30 079 | 6 285 |
| 1. Przychody odsetkowe | 30 064 | 6 285 |
| 2. Pozostałe przychody | 15 | 0 |
| II. Koszty Subfunduszu | 18 573 | 2 106 |
| 1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 11 117 | 1 066 |
| 2. Opłaty dla Depozytariusza | 44 | 40 |
| 3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 4. Koszty odsetkowe | 113 | 13 |
| 5. Ujemne saldo różnic kursowych | 7 299 | 987 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | - |
| IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III) | 18 573 | 2 106 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 11 506 | 4 179 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 14 425 | 6 743 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 12 983 | 3 988 |
| - z tytułu różnic kursowych | 1 430 | (221) |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 1 442 | 2 755 |
| - z tytułu różnic kursowych | (2 639) | (950) |
| VII. Wynik z operacji | 25 931 | 10 922 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 48,60 | 107,69 |

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa obliczono w następujący sposób:

Dla każdego dnia wyceny z podanego okresu obliczone zostały zmiany w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa oraz analogiczne zmiany w wartościach kapitału. Różnica tych dwóch wartości na każdy dzień wyceny stanowi dzienny wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa. Obliczony w ten sposób wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa podzielony został przez liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na dany dzień wyceny. Suma obliczonych w ten sposób ilorazów stanowi wynik z operacji przypadający na jednostki uczestnictwa.

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 1.01.2013 r.-31.12.2013 r. | 01.01.2012 r.-31.12.2012 r. |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 195 261 | 24 442 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 25 931 | 10 922 |
| a) przychody z lokat netto | 11 506 | 4 179 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 12 983 | 3 988 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 1 442 | 2 755 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 25 931 | 10 922 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym: | - | - |
| 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: | 941 032 | 159 897 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 1 409 959 | 257 701 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | 468 927 | 97 804 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 966 963 | 170 819 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 1 162 224 | 195 261 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 701 441 | 120 905 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 2 205 155,151 | 430 728,724 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 1 389 829,829 | 281 455,832 |
| c) saldo zmian | 815 325,322 | 149 272,892 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 2 669 399,639 | 464 244,488 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 1 680 823,859 | 290 994,030 |
| c) saldo zmian | 988 575,780 | 173 250,458 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 988 575,780 | 173 250,458 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 1 127,05 | 1 019,37 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 1 175,66 | 1 127,05 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 4,31% | 10,56% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1 128,44 | 1 014,10 |
| data wyceny | 2013-01-02 | 2012-01-05 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1 175,86 | 1 127,05 |
| data wyceny | 2013-12-23 | 2012-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 1 175,62 | 1 126,45 |
| data wyceny | 2013-12-30 | 2012-12-28 |
| IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto | 2,65% | 1,74% |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa | 1,58% | 0,88% |
| 2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza | 0,01% | 0,03% |

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające

Nota 1. Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

b) Zmiany zasad ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym.

c) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:00 czasu polskiego oraz składniki, dla których do tego momentu nie otrzymano potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- Jeżeli nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz w wyniku braku otrzymania przez Subfundusz potwierdzenia zawarcia umowy we wskazanym powyżej terminie zostało ujęte w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu zawarcia umowy wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku instrumentu finansowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy nabycia albo zbycia instrumentu, a przede wszystkim datę zawarcia oraz rozliczenia (daty przepływów pieniężnych) transakcji.
- Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero.
- W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego instrumentu finansowego, w księgach rachunkowych Subfunduszu w pierwszej kolejności ujmuje się transakcję nabycia.
- Subfundusz może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe (w szczególności w akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji), tylko i wyłącznie w sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
- Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji należną dywidendę ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy.
- Podatek od należnej dywidendy z tytułu posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych.
- Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- Prawa poboru, po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym, pozostają w portfelu Subfunduszu do dnia ich wygaśnięcia, a ich wartość jest równa wartości z ostatniego dnia notowania. Zapis na akcje z wykorzystaniem praw poboru wykazywany jest w pozycji należności w łącznej wartości przelewu na subskrypcję oraz wartości praw poboru z ostatniego dnia notowania.
- Niewykonane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.
- Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji (kontrakt forward walutowy). Gdy wartość godziwa kontraktu jest:
 - dodatnia, kontrakt ujmowany jest w aktywach bilansu,
 - ujemna, kontrakt ujmowany jest w pasywach bilansu.

Przy częściowym zamknięciu kontraktu forward zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartej transakcji mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
 - Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyłączyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.
- Transakcje zawarte na walutach, rozliczane nie dłużej niż w ciągu trzech dni roboczych, traktuje się jak kontrakty walutowe. Za dzień roboczy uznaje się dzień roboczy w każdym państwie, którego waluta jest przedmiotem transakcji. Transakcje te ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu ich zawarcia według wartości księgowej równej zero, natomiast wynik odnosi się w różnice kursowe, przy czym do dnia rozliczenia wycenia się je według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
 - Prowizja maklerska zapłacona przy zbyciu składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.
 - Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
 - Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu zbytem składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Rozchodowaniu podlegają wyłącznie papiery pochodzące z transakcji kupna, których dzień rozliczenia kupna przypada najpóźniej na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
 - Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach zbycia składników lokat.
 - Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim ich notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
 - Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta.
 - Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
 - Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny.
 - Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
 - Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe, do których zaliczamy odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz amortyzację premii.
 - Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 11.
 - Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu: prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz, prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne. Wyżej wymienione koszty stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.
- d) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji
- Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny (dzień określony w statucie funduszu, w którym wycenia się aktywa Subfunduszu, ustala się wartość zobowiązań Subfunduszu, ustala się wartość aktywów netto Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa) oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.
- Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Subfundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego 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.
- W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia, przyjmuje się ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych dostępny o godzinie 23:00.
- W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia przyjmuje się ostatnią cenę transakcyjną dostępną o godzinie 23:00.
- W przypadku papierów notowanych w systemie notowań jednolitych przyjmuje się ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
- 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 pkt 8, 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, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Subfunduszu i praktyką rynku finansowego.
2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego na podstawie wolumenu obrotu na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku, pod warunkiem że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. W przypadku gdy brak jest możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku;
- b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku;
- c) kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
3. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- a) będących papierami wartościowymi weksli, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych – 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. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez serwis Bloomberg (np. Bloomberg Generic itp.) lub Reuters, pod warunkiem że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godziwą instrumentu,
- b) wierzytelności – w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Kwota wymagalnej zapłaty oznacza należność nominalną wraz z należnymi na dzień wyceny odsetkami. W przypadku wierzytelności, dla których oszacowano wysoki poziom nieściągłości, tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Subfunduszu,
- c) depozytów bankowych – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- d) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej ustalonej jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez odpowiednio fundusz instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych między datą ogłoszenia a Dniem Wyceny (do wyceny jednostek uczestnictwa korzysta się z informacji otrzymanych od Agentów Transferowych dostarczonych do godz. 23:00, jak i ze stron internetowych pobieranych o godz. 23:00; w przypadku braku informacji do godz. 23:00 o wartości jednostek uczestnictwa wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą); w przypadku zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie z wyceny sprzed zawieszenia skorygowanym o zmianę benchmarku lub innego indeksu uzgodnionego z Depozytariuszem,
- e) praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,
- f) praw do akcji i praw do nowej emisji – w przypadku gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się 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 (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), 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, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
- g) kontraktów terminowych – wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, metodą określającą stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu terminowego,
 - h) opcji – wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny, biorąc pod uwagę konkretny typ instrumentu i kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji, w szczególności na podstawie zweryfikowanej wyceny dostarczonej przez wystawcę opcji obliczanej między innymi na podstawie metody Monte Carlo lub zmodyfikowanego modelu Blacka-Scholesa, lub przy zastosowaniu modelu dostosowanego do typu opcji. W przypadku gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, opcja może być wyceniana na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic itp.) lub Reuters,
 - i) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic itp.) lub Reuters,
 - j) składników lokat innych niż wymienione w punktach a)-i) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.
4. 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.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

e) Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od Towarzystwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są na podstawie dostępnych danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Aktualizacje szacunków są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli aktualizacja dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli aktualizacja wpływa zarówno na bieżący, jak i na przyszłe okresy.

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze z szacunków zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach Towarzystwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Na każdy Dzień Wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli przesłanki takie istnieją, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez Towarzystwo szacunków. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnemu przeglądowi.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku 33,34% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż na podstawie kursu ustalonego na aktywnym rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2012 roku – odpowiednio 25,61%). W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

f) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota 2. Należności Subfunduszu

| Należności Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|---|---|
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 738 | - |
| Z tytułu częściowego zamknięcia walutowych kontraktów terminowych | 1 | - |
| Suma | 739 | - |

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

| Zobowiązania Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|---|---|
| Z tytułu nabytych aktywów | 11 143 | - |
| Z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | - | 111 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 649 | 742 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 250 | 463 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 1 714 | 183 |
| - zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie | 1 497 | 155 |
| Suma | 13 756 | 1 499 |

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2013 r.

| 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 | | | 19 025 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 12 897 | 12 897 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 4 | 15 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 2 030 | 6 113 |

31.12.2012 r.

| 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 | | | 7 820 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 7 820 | 7 820 |

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na 31.12.2013 r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na 31.12.2013 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 11 843 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 9 947 | 9 947 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 253 | 1 049 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 277 | 834 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | PLN | 13 | 13 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na 31.12.2012 r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na 31.12.2012 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 2 666 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 2 391 | 2 391 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 30 | 123 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 49 | 152 |

Nota 5. Ryzyka

(1) Ryzyko stopy procentowej

(1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu podzielonych według okresu pozostającego do dnia 31 grudnia 2013 roku do zapadalności tych instrumentów finansowych.

| 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do 6 miesięcy | Od 6 miesięcy do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|---------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | 32 362 | - | - | - | - | - | 32 362 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | 195 687 | 136 542 | 332 229 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 48 707 | - | - | - | 200 489 | 249 196 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 32 362 | 48 707 | - | - | 195 687 | 337 031 | 613 787 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | 2,75% | 4,14% | - | - | 16,64% | 28,66% | 52,19% |

| 31.12.2012 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do 6 miesięcy | Od 6 miesięcy do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|---------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | - | - | - | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | 25 651 | 25 651 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 5 991 | - | - | - | 13 359 | 19 350 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | - | 5 991 | - | - | - | 39 010 | 45 001 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | - | 3,04% | - | - | - | 19,83% | 22,87% |

(1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu, według podziału na okresy pozostające w dniu bilansowym do dnia zmiany kuponu odsetkowego (zmiany oprocentowania).

| 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do 6 miesięcy | Od 6 miesięcy do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|----------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | - | - | - | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 267 927 | 32 900 | 98 713 | - | - | - | 399 540 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | 8 835 | 107 901 | - | - | - | 116 736 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 267 927 | 41 735 | 206 614 | - | - | - | 516 276 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | 22,79% | 3,55% | 17,56% | - | - | - | 43,90% |

| 31.12.2012 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do 6 miesięcy | Od 6 miesięcy do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|---------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | 6 312 | - | - | - | - | - | 6 312 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 57 891 | 14 181 | 34 509 | - | - | - | 106 581 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 7 220 | 14 013 | 9 787 | - | - | - | 31 020 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 71 423 | 28 194 | 44 296 | - | - | - | 143 913 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | 36,30% | 14,33% | 22,51% | - | - | - | 73,14% |

(2) Ryzyko kredytowe

(2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|---|------------------------------|---|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 025 | 1,62% | 7 820 | 3,97% |
| Należności, w tym: | 739 | 0,06% | - | - |
| należności z tytułu zawartych transakcji sprzedaży składników lokat | - | - | - | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 32 362 | 2,75% | 6 312 | 3,20% |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym: | 731 769 | 62,23% | 132 232 | 67,21% |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | 381 850 | 32,48% | 52 108 | 26,48% |
| listy zastawne | 22 631 | 1,92% | 4 755 | 2,42% |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | 327 288 | 27,83% | 75 369 | 38,31% |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 365 932 | 31,11% | 50 370 | 25,60% |

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | - | - | - | - |
| listy zastawne | 7 275 | 0,62% | 12 773 | 6,49% |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | 358 657 | 30,49% | 37 597 | 19,11% |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym | 1 149 827 | 97,77% | 196 734 | 99,98% |

(2.2) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Dłużne papiery wartościowe, w tym: | | | | |
| Skarb Państwa (RP) | 381 850 | 32,48% | 52 108 | 26,48% |
| mBank Hipoteczny | 22 631 | 1,92% | 13 322 | 6,78% |
| Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. w Warszawie | 21 465 | 1,82% | 13 610 | 6,92% |
| PKO Finance AB | 59 738 | 5,08% | 13 359 | 6,79% |

(3) Ryzyko walutowe

(3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 128 | 0,52% | - | - |
| Należności | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 189 484 | 16,11% | 25 651 | 13,04% |
| dłużne papiery wartościowe | 189 484 | 16,11% | 25 651 | 13,04% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 222 561 | 18,93% | 13 359 | 6,79% |
| dłużne papiery wartościowe | 200 489 | 17,05% | 13 359 | 6,79% |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem walutowym | 418 173 | 35,56% | 39 010 | 19,83% |
| Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | 6 113 | 0,52% | - | - |

(3.2) Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa poszczególnych kategorii lokat wyrażonych w walutach obcych w rozbiu na poszczególne waluty.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Dłużne papiery wartościowe | | | | |
| EUR | 182 584 | 15,53% | 25 651 | 13,04% |
| USD | 207 389 | 17,63% | 13 359 | 6,79% |
| Tytuły uczestnictwa | | | | |
| EUR | 22 072 | 1,88% | - | - |

(4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w składniki lokat o dużej płynności. W obecnej sytuacji rynkowej niektóre lokaty Subfunduszu charakteryzują się przejściowo obniżonym poziomem płynności. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie tych składników lokat, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

(5) Stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu na ryzyko

Dla celów pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Podanie tej informacji w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu spełnia wymogi §22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Nota 6. Instrumenty pochodne

| Instrumenty pochodne | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych (w tys. zł) | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------------|---|--------------------------------------|--|--|--|--|---|
| FORWARD, WALUTA EUR, 2014-03-12 | krótka | forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 1 784 | 181 835 | 2014-03-12 | 43 210 700,00 EUR | 2014-03-12 | 2014-03-12 |
| FORWARD, WALUTA EUR, 2014-03-12 | krótka | forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 50 | 5 467 | 2014-03-12 | 1 300 000,00 EUR | 2014-03-12 | 2014-03-12 |
| FORWARD, WALUTA EUR, 2014-03-12 | krótka | forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 16 | 1 682 | 2014-03-12 | 400 000,00 EUR | 2014-03-12 | 2014-03-12 |
| FORWARD, WALUTA USD, 2014-03-12 | krótka | forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 1 349 | 101 668 | 2014-03-12 | 33 150 000,00 USD | 2014-03-12 | 2014-03-12 |
| FORWARD, WALUTA USD, 2014-03-12 | krótka | forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 81 | 7 950 | 2014-03-12 | 2 600 000,00 USD | 2014-03-12 | 2014-03-12 |
| FORWARD, WALUTA USD, 2014-03-26 | krótka | forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 721 | 77 018 | 2014-03-26 | 25 190 000,00 USD | 2014-03-26 | 2014-03-26 |
| FORWARD, WALUTA USD, 2014-03-26 | krótka | forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 80 | 6 137 | 2014-03-26 | 2 000 000,00 USD | 2014-03-26 | 2014-03-26 |

Nota 7. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu | Wartość na 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | 32 362 | 6 312 |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyk | 32 362 | 6 312 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym: | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie na drugą stronę ryzyk | - | - |

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

31.12.2013 r.

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy (w tys. zł) |
|--|------------|---|--|
| Aktywa | PLN | | 1 175 980 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PLN | | 19 025 |
| | PLN | 12 897 | 12 897 |
| | EUR | 4 | 15 |
| | USD | 2 030 | 6 113 |
| Należności | PLN | | 739 |
| | PLN | 739 | 739 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | PLN | | 32 362 |
| | PLN | 32 362 | 32 362 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | PLN | | 731 769 |
| | PLN | 542 285 | 542 285 |
| | EUR | 28 176 | 116 850 |
| | USD | 24 115 | 72 634 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | PLN | | 392 085 |
| | PLN | 169 524 | 169 524 |
| | EUR | 21 172 | 87 806 |
| | USD | 44 739 | 134 755 |
| Zobowiązania | PLN | | 13 756 |
| | PLN | 7 643 | 7 643 |
| | USD | 2 030 | 6 113 |

31.12.2012 r.

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy (w tys. zł) |
|--|------------|---|--|
| Aktywa | PLN | | 196 760 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PLN | | 7 820 |
| | PLN | 7 820 | 7 820 |
| Należności | PLN | | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | PLN | | 6 312 |
| | PLN | 6 312 | 6 312 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | PLN | | 132 232 |
| | PLN | 106 581 | 106 581 |
| | EUR | 6 274 | 25 651 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | PLN | | 50 396 |
| | PLN | 37 037 | 37 037 |
| | USD | 4 310 | 13 359 |
| Zobowiązania | PLN | | 1 499 |
| | PLN | 1 499 | 1 499 |

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | | |
|---|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat | Dodatnie różnice kursowe | | Ujemne różnice kursowe | |
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 430 | - | - | 2 509 |
| Tytuły uczestnictwa | - | - | - | 130 |
| Suma | 1 430 | - | - | 2 639 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | | |
|---|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat | Dodatnie różnice kursowe | | Ujemne różnice kursowe | |
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | 221 | 950 |
| Suma | - | - | 221 | 950 |

| Średni kurs walut obcych wyliczany przez NBP na dzień bilansowy | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
|---|-----------------------|--------|
| Euro | 4,1472 | EUR |
| Dolar amerykański | 3,0120 | USD |

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 144 | (2 736) |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 10 839 | 4 178 |
| Suma | 12 983 | 1 442 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 351 | 2 797 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 2 637 | (42) |
| Suma | 3 988 | 2 755 |

Nota 11. Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu. Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej.

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł) | 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Część stała wynagrodzenia | 11 117 | 1 066 |

Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymywało wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,00% (trzy procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa powyżej, jest naliczana od podstawy spełniającej wymogi § 22 ust. 2 Rozporządzenia, służącej do określenia wartości Jednostki Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. Podstawę tę stanowi różnica pomiędzy wartością Aktywów i zobowiązań Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przy czym podstawa ta nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym na poprzedni Dzień Wyceny, zgodnie z § 22 ust. 2 Rozporządzenia.

Rezerwa, o której mowa powyżej, jest naliczana w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku, według stawek określonych powyżej i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

| | |
|------------------|--|
| Stawka statutowa | Stawka obowiązująca na dzień bilansowy |
| 3,00% | 1,60% |

Zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 19/12/2012 roku z dnia 13 grudnia 2012 roku od wyceny dokonanej na dzień 1 stycznia 2013 roku do odwołania, obowiązuje decyzja o obniżeniu stawki wynagrodzenia za zarządzanie do wysokości 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł) | 1 162 224 | 195 261 | 24 442 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł) | 1 175,66 | 1 127,05 | 1 019,37 |

Informacja dodatkowa

- A. **Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**
Nie wystąpiły.
- B. **Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**
Nie wystąpiły.
- C. **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**
Nie dotyczy.
- D. **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**
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:
- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
 - przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
 - przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- E. **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane**
Nie dotyczy.
- F. **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 wystąpiły.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

| | | |
|--------|--|----|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Subfundusz | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Subfunduszu | 3 |
| 1.1.2. | Podstawy prawne działalności Subfunduszu | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące Fundusz | 3 |
| 1.2.1. | Nazwa Funduszu | 3 |
| 1.2.2. | Siedziba Funduszu | 3 |
| 1.2.3. | Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych | 3 |
| 1.3. | Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem | 3 |
| 1.3.1. | Podstawy prawne działalności Towarzystwa | 3 |
| 1.3.2. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 4 |
| 1.3.3. | Kierownik jednostki | 4 |
| 1.4. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.4.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 4 |
| 1.4.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 1.5. | Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.6. | Zakres prac i odpowiedzialności | 5 |
| 2. | Analiza finansowa Subfunduszu | 7 |
| 2.1. | Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego | 7 |
| 2.1.1. | Bilans | 7 |
| 2.1.2. | Rachunek wyniku z operacji | 8 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | System rachunkowości | 9 |
| 3.2. | Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów | 9 |
| 3.3. | Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego | 10 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych jest subfunduszem wydzielonym w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem).

Fundusz może używać nazwy skróconej Arka Prestiż SFIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

plac Wolności 16
61-739 Poznań

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

| | |
|-----------------|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy |
| Data: | 5 listopada 2010 r. |
| Numer rejestru: | RFi 578 |

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

| | |
|--|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 26 lutego 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS0000001132 |
| Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: | 13.202.000 zł |

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Pan Jacek Marcinowski – Prezes Zarządu,
- Pani Marlena Janota – Członek Zarządu,
- Pan Michał Zimpel – Członek Zarządu.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

| | |
|--------------------|----------------|
| Imię i nazwisko: | Bożena Graczyk |
| Numer w rejestrze: | 9941 |

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

| | |
|-----------------|---|
| Firma: | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. |
| Adres siedziby: | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa |
| Numer rejestru: | KRS 0000339379 |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer NIP: | 527-26-15-362 |

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 29 kwietnia 2013 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Arka

Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2013 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 sierpnia 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 25 listopada 2013 r. do 29 listopada 2013 r. oraz od 17 lutego 2014 r. do 28 lutego 2014 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania jednostkowego oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

System zarządzania ryzykiem przyjęty w Towarzystwie, w tym ocena czy przyjęta dla Subfunduszu metoda wyznaczania całkowitej ekspozycji jest prawidłowa oraz zgodna z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną, na podstawie art. 48 ust. 2g ustawy z

dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157) stanowi przedmiot usługi poświadczającej przeprowadzanej przez biegłego rewidenta w trybie odrębnym od badania sprawozdania finansowego Subfunduszu. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Subfunduszu taka usługa poświadczająca nie została wykonana.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------------|-----------------|
| | zł '000 | zł '000 |
| Aktywa | 1 175 980 | 196 760 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 025 | 7 820 |
| Należności | 739 | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 32 362 | 6 312 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 731 769 | 132 232 |
| - dłużne papiery wartościowe | 709 138 | 127 477 |
| Składniki lokat nierotowane na aktywnym rynku, w tym: | 392 085 | 50 396 |
| - dłużne papiery wartościowe | 358 657 | 37 597 |
| Zobowiązania | 13 756 | 1 499 |
| Aktywa netto | 1 162 224 | 195 261 |
| Kapitał subfunduszu | 1 125 075 | 184 043 |
| Kapitał wpłacony | 1 701 486 | 291 527 |
| Kapitał wypłacony | (576 411) | (107 484) |
| Dochody zatrzymane | 33 075 | 8 586 |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 16 396 | 4 890 |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat | 16 679 | 3 696 |
| Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 4 074 | 2 632 |
| Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 1 162 224 | 195 261 |
| | | |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 988 575,780 | 173 250,458 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 1 175,66 | 1 127,05 |

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

| | 1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000 | 1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody z lokat | 30 079 | 6 285 |
| Przychody odsetkowe | 30 064 | 6 285 |
| Pozostałe | 15 | 0 |
| Koszty subfunduszu | 18 573 | 2 106 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 11 117 | 1 066 |
| Oplaty dla Depozytariusza | 44 | 40 |
| Oplaty za zezwolenia i rejestracyjne | 0 | 0 |
| Koszty odsetkowe | 113 | 13 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 7 299 | 987 |
| Koszty subfunduszu netto | 18 573 | 2 106 |
| Przychody z lokat netto | 11 506 | 4 179 |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata) | 14 425 | 6 743 |
| Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym: | 12 983 | 3 988 |
| - z tytułu różnic kursowych | 1 430 | (221) |
| Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym: | 1 442 | 2 755 |
| - z tytułu różnic kursowych | (2 639) | (950) |
| Wynik z operacji | 25 931 | 10 922 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł) | 48,60 | 107,69 |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Lokaty (zł'000) | 1 123 854 | 182 628 | 24 629 |
| Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000) | 1 162 224 | 195 261 | 24 442 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 1 175,66 | 1 127,05 | 1 019,37 |
| Kapitał Subfunduszu (zł'000) | 1 125 075 | 184 043 | 24 146 |
| Wynik z operacji (zł '000) | 25 931 | 10 922 | 296 |
| Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa * | 4,31% | 10,56% | 3,23% |

* zmiany wyrażone w stosunku rocznym

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonał rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

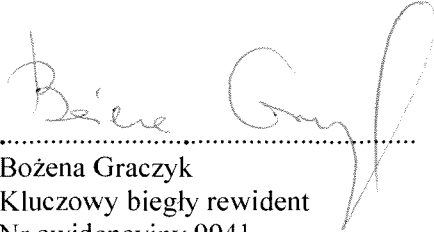
3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego lokatami.

3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik



Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.



**Arka Prestiż Akcji Rosyjskich
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Arka Prestiż Akcji Rosyjskich subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania

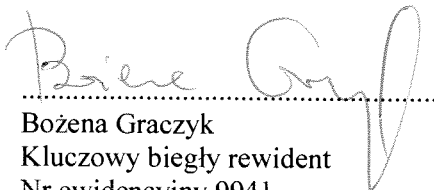
kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

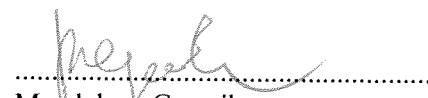
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Arka Prestiż Akcji Rosyjskich subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik


Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań

telefon: (+48) 61 855 73 22

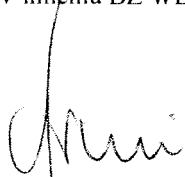
faks: (+48) 61 855 73 21

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz 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) Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe **Arka Prestiż Akcji Rosyjskich subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym** za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu w wysokości 5 261 tys. zł.
2. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 6 437 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 133 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto subfunduszu w wysokości 3 617 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

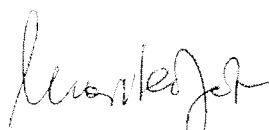
W imieniu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



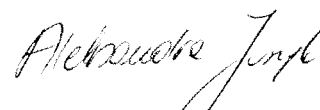
Jacek Marcinowski
Prezes Zarządu



Michał Zimpel
Członek Zarządu



Marlena Janota
Członek Zarządu



Aleksandra Juszczyk
Dyrektor Działu
Wyceny i
Sprawozdawczości
Funduszy Inwestycyjnych

(osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

Data: 27.03.2014 roku

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

Arka Prestiż Akcji Rosyjskich
Subfundusz
w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu
Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| Zestawienie lokat | 3 |
| Bilans | 6 |
| Rachunek wyniku z operacji | 7 |
| Zestawienie zmian w aktywach netto | 8 |
| Noty objaśniające | 9 |
| Informacja dodatkowa | 19 |

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

| SKŁADNIKI LOKAT | 31.12.2013 r. | | | 31.12.2012 r. | | |
|--|---|--|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| | 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 | 2 488 | 2 837 | 43,71% | 1 544 | 1 632 | 57,39% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | 2 363 | 2 424 | 37,34% | 1 011 | 1 103 | 38,79% |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma | 4 851 | 5 261 | 81,05% | 2 555 | 2 735 | 96,18% |

2) Tabele uzupełniające

| 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 |
|--|--------------------------|--|----------------|------------------------|---|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | |
| EVRAZ PLC (GB00B71N6K86) | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 6 476 | Wielka Brytania | 55 | 36 | 0,56% |
| OA0 AFK SISTEMA (RU000A0DQZE3) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 94 525 | Rosja | 287 | 386 | 5,95% |
| OA0 AK TRANSNEFT - PFD (RU0009091573) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 14 | Rosja | 87 | 111 | 1,71% |
| OA0 BASHNEFT (RU0007976957) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 309 | Rosja | 54 | 57 | 0,87% |
| OA0 DIXY GROUP (RU000A0JP7H1) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 4 175 | Rosja | 150 | 155 | 2,39% |
| OA0 M VIDEO (RU000A0JPGA0) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 6 685 | Rosja | 164 | 183 | 2,81% |
| OA0 MAGNIT (RU000A0JKQU8) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 495 | Rosja | 276 | 417 | 6,43% |
| OA0 NOVATEK (RU000A0DKVS5) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 9 192 | Rosja | 313 | 336 | 5,17% |
| OA0 SBERBANK (RU0009029540) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 101 856 | Rosja | 939 | 941 | 14,49% |
| OA0 TATNEFT (RU0009033591) | Aktywny rynek regulowany | MICEX - Moscow Interbank Currency Exchange | 6 395 | Rosja | 124 | 121 | 1,87% |
| Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | | | | |
| CAT OIL AG (AT0000A00Y78) | Inny aktywny rynek | FRANKFURT EXCHANGE XETRA | 1 127 | Austria | 39 | 94 | 1,46% |
| Suma | | | 231 249 | | 2 488 | 2 837 | 43,71% |

| Kwity depozytowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------|----------------------|---------------|------------------------|---|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | |
| EURASIA DRILLING CO. LTD. GDR (US29843U2024) | Aktywny rynek regulowany | London International | 1 312 | Kajmany | 139 | 178 | 2,74% |
| GLOBALTRANS INVESTMENT PLC GDR (US37949E2046) | Aktywny rynek regulowany | London International | 1 745 | Cypr | 73 | 84 | 1,29% |
| HMS GROUP LTD. GDR (US40425X2099) | Aktywny rynek regulowany | London International | 2 846 | Cypr | 44 | 21 | 0,33% |
| OA0 GAZPROM ADR (US3682872078) | Aktywny rynek regulowany | London International | 9 975 | Rosja | 243 | 257 | 3,96% |
| OA0 LUKOIL ADR (US6778621044) | Aktywny rynek regulowany | London International | 4 411 | Rosja | 839 | 830 | 12,78% |
| OA0 NOVOLIPETSK STEEL GDR (US67011E2046) | Aktywny rynek regulowany | London International | 989 | Rosja | 50 | 50 | 0,78% |
| OA0 ROSNEFT OIL GDR (US67812M2070) | Aktywny rynek regulowany | London International | 11 619 | Rosja | 252 | 267 | 4,11% |
| OA0 SEVERSTAL GDR (US8181503025) | Aktywny rynek regulowany | London International | 2 320 | Rosja | 68 | 69 | 1,06% |
| OJSC PHOSAGRO GDR (US71922G2093) | Aktywny rynek regulowany | London International | 2 430 | Rosja | 70 | 72 | 1,10% |
| TCS GROUP HOLDING PLC GDR (US87238U2033) | Aktywny rynek regulowany | London International | 1 459 | Cypr | 78 | 69 | 1,06% |
| Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | | | | |
| OA0 GAZPROM NEFT ADR (US36829G1076) | Aktywny rynek nieregulowany | London International | 1 383 | Rosja | 99 | 94 | 1,45% |
| OA0 MMC NORILSK NICKEL ADR (US46626D1081) | Aktywny rynek nieregulowany | London International | 5 659 | Rosja | 258 | 283 | 4,36% |
| OA0 SURGUTNEFTEGAS ADR (US8688612048) | Aktywny rynek nieregulowany | London International | 5 782 | Rosja | 150 | 150 | 2,32% |
| Suma | | | 51 930 | | 2 363 | 2 424 | 37,34% |

3) Tabele dodatkowe

| Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--|-------------------------------------|
| Grupa kapitałowa OAO GAZPROM: | 351 | 5,41% |
| Kwity depozytowe OAO GAZPROM ADR (US3682872078) | 257 | 3,96% |
| Kwity depozytowe OAO GAZPROM NEFT ADR (US36829G1076) | 94 | 1,45% |
| Grupa kapitałowa OAO AFK SISTEMA: | 443 | 6,82% |
| Akcje OAO BASHNEFT (RU0007976957) | 57 | 0,87% |
| Akcje OAO AFK SISTEMA (RU000A0DQZE3) | 386 | 5,95% |

Bilans

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---|---------------|---------------|
| I. Aktywa | 6 491 | 2 844 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 226 | 100 |
| 2. Należności | 4 | 9 |
| 3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 5 261 | 2 735 |
| II. Zobowiązania | 54 | 24 |
| III. Aktywa netto | 6 437 | 2 820 |
| IV. Kapitał Subfunduszu | 6 542 | 3 058 |
| 1. Kapitał wpłacony | 23 766 | 9 457 |
| 2. Kapitał wypłacony | (17 224) | (6 399) |
| V. Dochody zatrzymane | (515) | (418) |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | (239) | (122) |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | (276) | (296) |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 410 | 180 |
| VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 6 437 | 2 820 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 6 939,855 | 2 934,433 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 927,48 | 961,12 |

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

| | 1.01.2013 r.- -31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- -31.12.2012 r. |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 187 | 130 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 180 | 125 |
| 2. Przychody odsetkowe | 7 | 5 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - |
| 4. Pozostałe | - | 0 |
| II. Koszty Subfunduszu | 304 | 209 |
| 1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 158 | 101 |
| 2. Opłaty dla Depozytariusza | 76 | 59 |
| 3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 4. Ujemne saldo różnic kursowych | 42 | 31 |
| 5. Pozostałe | 28 | 18 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | - |
| IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III) | 304 | 209 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | (117) | (79) |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 250 | 118 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 20 | (224) |
| - z tytułu różnic kursowych | (32) | 369 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 230 | 342 |
| - z tytułu różnic kursowych | (303) | (403) |
| VII. Wynik z operacji | 133 | 39 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | (33,64) | 63,35 |

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa obliczono w następujący sposób:

Dla każdego dnia wyceny z podanego okresu obliczone zostały zmiany w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa oraz analogiczne zmiany w wartościach kapitału. Różnica tych dwóch wartości na każdy dzień wyceny stanowi dzienny wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa. Obliczony w ten sposób wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa podzielony został przez liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na dany dzień wyceny. Suma obliczonych w ten sposób ilorazów stanowi wynik z operacji przypadający na jednostki uczestnictwa.

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 1.01.2013 r.- 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- 31.12.2012 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 2 820 | 3 004 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 133 | 39 |
| a) przychody z lokat netto | (117) | (79) |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 20 | (224) |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 230 | 342 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 133 | 39 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym: | - | - |
| 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: | 3 484 | (223) |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 14 309 | 5 167 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | 10 825 | 5 390 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 3 617 | (184) |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 6 437 | 2 820 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 5 289 | 3 278 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 15 509,003 | 5 391,562 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 11 503,581 | 5 803,495 |
| c) saldo zmian | 4 005,422 | (411,933) |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 25 363,867 | 9 854,864 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 18 424,012 | 6 920,431 |
| c) saldo zmian | 6 939,855 | 2 934,433 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 6 939,855 | 2 934,433 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 961,12 | 897,77 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 927,48 | 961,12 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | (3,50)% | 7,06% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 855,50 | 837,71 |
| data wyceny | 2013-06-13 | 2012-06-04 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1 019,86 | 1 045,82 |
| data wyceny | 2013-01-28 | 2012-03-14 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 930,37 | 959,78 |
| data wyceny | 2013-12-30 | 2012-12-28 |
| IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto | | |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa | 2,99% | 3,08% |
| 2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza | 1,44% | 1,80% |

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające

Nota 1. Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

b) Zmiany zasad ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym.

c) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:00 czasu polskiego oraz składniki, dla których do tego momentu nie otrzymano potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- Jeżeli nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz w wyniku braku otrzymania przez Subfundusz potwierdzenia zawarcia umowy we wskazanym powyżej terminie zostało ujęte w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu zawarcia umowy wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku instrumentu finansowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy nabycia albo zbycia instrumentu, a przede wszystkim datę zawarcia oraz rozliczenia (daty przepływów pieniężnych) transakcji.
- Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero.
- W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego instrumentu finansowego, w księgach rachunkowych Subfunduszu w pierwszej kolejności ujmuje się transakcję nabycia.
- Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji należną dywidendę ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy.
- Podatek od należnej dywidendy z tytułu posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych, w wysokości podatku pobranego u źródła.
- Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- Prawa poboru, po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym, pozostają w portfelu Subfunduszu do dnia ich wygaśnięcia, a ich wartość jest równa wartości z ostatniego dnia notowania. Zapis na akcje z wykorzystaniem praw poboru wykazywany jest w pozycji należności w łącznej wartości przelewu na subskrypcję oraz wartości praw poboru z ostatniego dnia notowania.
- Niewykonane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.
- Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji (kontrakt forward walutowy). Gdy wartość godziwa kontraktu jest:
 - dodatnia, kontrakt ujmowany jest w aktywach bilansu,
 - ujemna, kontrakt ujmowany jest w pasywach bilansu.

Przy częściowym zamknięciu kontraktu forward zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartej transakcji będą kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
 - Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyłączyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.
- Transakcje zawarte na walutach, rozliczane nie dłużej niż w ciągu trzech dni roboczych, traktuje się jak kontrakty walutowe. Za dzień roboczy uznaje się dzień roboczy w każdym państwie, którego waluta jest przedmiotem transakcji. Transakcje te ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu ich zawarcia według wartości księgowej równej zero, natomiast wynik odnosi się w różnicie kursowe, przy czym do dnia rozliczenia wycenia się je według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
 - Prowizja maklerska zapłacona przy zbyciu składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.
 - Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
 - Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu zbytym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Rozchodowaniu podlegają wyłącznie papiery pochodzące z transakcji kupna, których dzień rozliczenia kupna przypada najpóźniej na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
 - Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach zbycia składników lokat.
 - Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim ich notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
 - Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta.
 - Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
 - Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny.
 - Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
 - Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe, do których zaliczamy odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz amortyzację premii.
 - Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 11.
 - Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu: prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz, prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne. Wyżej wymienione koszty stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

d) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny (dzień określony w statucie funduszu, w którym wycenia się aktywa Subfunduszu, ustala się wartość zobowiązań Subfunduszu, ustala się wartość aktywów netto Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa) oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Subfundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego 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.
- W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia, przyjmuje się ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych dostępny o godzinie 23:00.
- W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia przyjmuje się ostatnią cenę transakcyjną dostępną o godzinie 23:00.
- W przypadku papierów notowanych w systemie notowań jednolitych przyjmuje się ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
- 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 pkt 8, 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, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Subfunduszu i praktyką rynku finansowego.
2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego na podstawie wolumenu obrotu na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku, pod warunkiem że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. W przypadku gdy brak jest możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku;
- b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku;
- c) kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
3. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- a) będących papierami wartościowymi weksli, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych – 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. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez serwis Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters pod warunkiem, że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godziwą instrumentu;
- b) wierzytelności- w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Kwota wymagalnej zapłaty oznacza należność nominalną wraz z należnymi na dzień wyceny odsetkami. W przypadku wierzytelności, dla których oszacowano wysoki poziom nieściągalności tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Subfunduszu;
- c) depozytów bankowych – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- d) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej ustalonej jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez odpowiednio fundusz instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych między datą ogłoszenia a Dniem Wyceny (do wyceny jednostek uczestnictwa korzysta się z informacji otrzymanych od Agentów Transferowych dostarczonych do godz. 23:00, jak i ze stron internetowych pobieranych o godz. 23:00; w przypadku braku informacji do godz. 23:00 o wartości jednostek uczestnictwa wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą); w przypadku zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie z wyceny sprzed zawieszenia skorygowanym o zmianę benchmarku lub innego indeksu uzgodnionego z Depozytariuszem;
- e) praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej;
- f) praw do akcji i praw do nowej emisji – w przypadku gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się 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 (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), 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, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;

- g) kontraktów terminowych – wycenia się według wartości godziwej o której mowa w pkt 8, metodą określającą stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu terminowego;
 - h) opcji – wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny, biorąc pod uwagę konkretny typ instrumentu i kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji, w szczególności na podstawie zweryfikowanej wyceny dostarczonej przez wystawcę opcji obliczanej między innymi na podstawie metody Monte Carlo lub zmodyfikowanego modelu Black'a Scholes'a, lub przy zastosowaniu modelu dostosowanego do typu opcji. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, opcja może być wyceniana na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters;
 - i) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic, itp.) lub Reuters;
 - j) składników lokat innych niż wymienione w punktach a)-i) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.
4. 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.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od Towarzystwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są na podstawie dostępnych danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Aktualizacje szacunków są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli aktualizacja dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli aktualizacja wpływa zarówno na bieżący, jak i na przyszłe okresy.

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze z szacunków zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach Towarzystwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz odpowiednio na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne aktywa Subfunduszu nie zostały wycenione w sposób inny niż na podstawie kursu ustalonego na aktywnym rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

f) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota 2. Należności Subfunduszu

| Należności Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|------------------------|---|---|
| Z tytułu zbytych lokat | - | - |
| Z tytułu dywidendy | 4 | 9 |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Suma | 4 | 9 |

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

| Zobowiązania Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. (w tys. zł) |
|---|---|---|
| Z tytułu nabytych aktywów | - | 14 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 35 | - |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 19 | 10 |
| - zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie | 14 | 7 |
| - zobowiązania wobec kontrahentów | 5 | 3 |
| Suma | 54 | 24 |

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2013 r.

| Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|--|
| Banki | | | 1 226 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 1218 | 1 218 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 3 | 8 |

31.12.2012 r.

| 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 | | | 100 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 45 | 45 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | RUB | 177 | 18 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 12 | 37 |

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na dzień 31.12.2013 r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień 31.12.2013 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 425 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 317 | 317 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | EUR | 0 | 0 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | GBP | 1 | 5 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | RUB | 663 | 61 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 14 | 42 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na dzień 31.12.2012 r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień 31.12.2012 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|---|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 195 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 139 | 139 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | GBP | 2 | 10 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | RUB | 63 | 6 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | USD | 13 | 40 |

Nota 5. Ryzyka

(1) Ryzyko stopy procentowej

- (1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu podzielonych według okresu pozostającego na dzień 31 grudnia 2013 roku do zapadalności tych instrumentów finansowych.

Nie dotyczy.

- (1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu, według podziału na okresy pozostające w dniu bilansowym do dnia zmiany kuponu odsetkowego (zmiany oprocentowania).

Nie dotyczy.

(2) Ryzyko kredytowe

- (2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 226 | 18,89% | 100 | 3,51% |
| Należności, w tym: | 4 | 0,06% | 9 | 0,31% |
| należności z tytułu zawartych transakcji sprzedaży składników lokat | - | - | - | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | - |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - | - | - |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | - | - | - | - |

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| listy zastawne | - | - | - | - |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | - | - | - | - |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - | - | - |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | - | - | - | - |
| listy zastawne | - | - | - | - |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | - | - | - | - |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym | 1 230 | 18,95% | 109 | 3,82% |

(2.2) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy.

(3) Ryzyko walutowe

(3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 | 0,13% | 55 | 1,94% |
| Należności | 4 | 0,06% | 9 | 0,31% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 5 261 | 81,05% | 2 735 | 96,18% |
| dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - | - | - |
| dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem walutowym | 5 273 | 81,24% | 2 799 | 98,43% |
| Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | 1 | 0,02% | 14 | 0,47% |

(3.2) Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa poszczególnych kategorii lokat wyrażonych w walutach obcych w rozbięciu na poszczególne waluty.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem | 31.12.2012 r. (w tys. zł) | 31.12.2012 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Akcje | | | | |
| EUR | 94 | 1,46% | - | - |
| GBP | 36 | 0,56% | 118 | 4,19% |
| RUB | 2 707 | 41,69% | 1 514 | 53,20% |
| Kwity depozytowe | | | | |
| USD | 2 424 | 37,34% | 1 103 | 38,79% |

(4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w składniki lokat o dużej płynności. W obecnej sytuacji rynkowej niektóre lokaty Subfunduszu charakteryzują się przejściowo obniżonym poziomem płynności. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie tych składników lokat, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz w roku 2012 Subfundusz nie zawieszał zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

(5) Stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu na ryzyko

Dla celów pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Podanie tej informacji w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu spełnia wymogi §22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota 7. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy.

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

31.12.2013 r.

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|------------|---|---|
| Aktywa | PLN | | 6 491 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PLN | | 1 226 |
| | PLN | 1218 | 1 218 |
| | USD | 3 | 8 |
| Należności | PLN | | 4 |
| | EUR | 0 | 0 |
| | USD | 1 | 4 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | PLN | | 5 261 |
| | EUR | 23 | 94 |
| | GBP | 7 | 36 |
| | RUB | 29 617 | 2 707 |
| | USD | 805 | 2 424 |
| Zobowiązania | PLN | | 54 |
| | PLN | 53 | 53 |
| | RUB | 11 | 1 |

31.12.2012 r.

| Walutowa struktura pozycji bilansu | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.) | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|------------|---|---|
| Aktywa | PLN | | 2 844 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | PLN | | 100 |
| | PLN | 45 | 45 |
| | RUB | 177 | 18 |
| | USD | 12 | 37 |
| Należności | PLN | | 9 |
| | RUB | 69 | 7 |
| | USD | 1 | 2 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | PLN | | 2 735 |
| | GBP | 24 | 118 |
| | RUB | 14 887 | 1 514 |
| | USD | 356 | 1 103 |
| Zobowiązania | PLN | | 24 |
| | PLN | 10 | 10 |
| | RUB | 138 | 14 |

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | | |
|---|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat | Dodatnie różnice kursowe | | Ujemne różnice kursowe | |
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Akcje | - | - | 14 | 184 |
| Kwity depozytowe | - | - | 18 | 119 |
| Suma | - | - | 32 | 303 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł) | | | | |
|--|--------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Składniki lokat | Dodatnie różnice kursowe | | Ujemne różnice kursowe | |
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Akcje | 213 | - | - | 260 |
| Kwity depozytowe | 114 | - | - | 140 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 42 | - | - | 3 |
| Suma | 369 | - | - | 403 |

| Średni kurs walut obcych wyliczony przez NBP na dzień bilansowy | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
|---|-----------------------|--------|
| Dolar amerykański | 3,0120 | USD |
| Euro | 4,1472 | EUR |
| Funt szterling | 4,9828 | GBP |
| Rubel rosyjski | 0,0914 | RUB |

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2013 r.-31.12.2013 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 20 | 230 |
| Suma | 20 | 230 |

1.01.2012 r.-31.12.2012 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | (224) | 342 |
| Suma | (224) | 342 |

Nota 11. Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu. Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej.

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł) | 1.01.2013 r.- 31.12.2013 r. | 1.01.2012 r.- 31.12.2012 r. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Część stała wynagrodzenia | 158 | 101 |

Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,00% (trzy procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa powyżej, jest naliczana od podstawy spełniającej wymogi § 22 ust. 2 Rozporządzenia, służącej do określenia wartości Jednostki Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny. Podstawę tę stanowi różnica pomiędzy wartością Aktywów i zobowiązań Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przy czym podstawa ta nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym na poprzedni Dzień Wyceny, zgodnie z § 22 ust. 2 Rozporządzenia.

Rezerwa, o której mowa powyżej jest naliczana w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

| | |
|------------------|--|
| Stawka statutowa | Stawka obowiązująca na dzień bilansowy |
| 3,00% | 3,00% |

W 2013 roku Zarząd Towarzystwa nie podejmował uchwał o zmianie stawek za zarządzanie dla subfunduszu Arka Prestiż Akcji Rosyjskich.

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł) | 6 437 | 2 820 | 3 004 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł) | 927,48 | 961,12 | 897,77 |

Informacja dodatkowa

- A. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**
Nie wystąpiły.
- B. Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**
Nie wystąpiły.
- C. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**
Nie dotyczy.
- D. 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**
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:
- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
 - przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
 - przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- E. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane**
Nie dotyczy.
- F. 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 wystąpiły.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**Arka Prestiż Akcji Rosyjskich
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

| | | |
|--------|--|----|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Subfundusz | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Subfunduszu | 3 |
| 1.1.2. | Podstawy prawne działalności Subfunduszu | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące Fundusz | 3 |
| 1.2.1. | Nazwa Funduszu | 3 |
| 1.2.2. | Siedziba Funduszu | 3 |
| 1.2.3. | Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych | 3 |
| 1.3. | Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem | 3 |
| 1.3.1. | Podstawy prawne działalności Towarzystwa | 3 |
| 1.3.2. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 4 |
| 1.3.3. | Kierownik jednostki | 4 |
| 1.4. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.4.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 4 |
| 1.4.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 1.5. | Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.6. | Zakres prac i odpowiedzialności | 5 |
| 2. | Analiza finansowa Subfunduszu | 7 |
| 2.1. | Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego | 7 |
| 2.1.1. | Bilans | 7 |
| 2.1.2. | Rachunek wyniku z operacji | 8 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | System rachunkowości | 9 |
| 3.2. | Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów | 9 |
| 3.3. | Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego | 10 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Arka Prestiż Akcji Rosyjskich

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Arka Prestiż Akcji Rosyjskich jest subfunduszem wydzielonym w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Arka Prestiż Akcji Rosyjskich (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem).

Fundusz może używać nazwy skróconej Arka Prestiż SFIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

plac Wolności 16
61-739 Poznań

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

| | |
|-----------------|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy |
| Data: | 5 listopada 2010 r. |
| Numer rejestru: | RFi 578 |

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

| | |
|--|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 26 lutego 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS0000001132 |
| Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: | 13.202.000 zł |

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzi:

- Pan Jacek Marcinowski – Prezes Zarządu,
- Pani Marlena Janota – Członek Zarządu,
- Pan Michał Zimpel – Członek Zarządu.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

| | |
|--------------------|----------------|
| Imię i nazwisko: | Bożena Graczyk |
| Numer w rejestrze: | 9941 |

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

| | |
|-----------------|---|
| Firma: | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. |
| Adres siedziby: | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa |
| Numer rejestru: | KRS 0000339379 |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer NIP: | 527-26-15-362 |

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało zatwierdzone w dniu 29 kwietnia 2013 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Połączone sprawozdanie finansowe Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy wydzielonych w Arka

Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2013 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 sierpnia 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 25 listopada 2013 r. do 29 listopada 2013 r. oraz od 17 lutego 2014 r. do 28 lutego 2014 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania jednostkowego oraz niezajściu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

System zarządzania ryzykiem przyjęty w Towarzystwie, w tym ocena czy przyjęta dla Subfunduszu metoda wyznaczania całkowitej ekspozycji jest prawidłowa oraz zgodna z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną, na podstawie art. 48 ust. 2g ustawy z

dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157) stanowi przedmiot usługi poświadczającej przeprowadzanej przez biegłego rewidenta w trybie odrębnym od badania sprawozdania finansowego Subfunduszu. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Subfunduszu taka usługa poświadczająca nie została wykonana.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|---------------|
| | zł '000 | zł '000 |
| Aktywa | 6 491 | 2 844 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 226 | 100 |
| Należności | 4 | 9 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 5 261 | 2 735 |
| Zobowiązania | 54 | 24 |
| Aktywa netto | 6 437 | 2 820 |
| Kapitał subfunduszu | 6 542 | 3 058 |
| Kapitał wpłacony | 23 766 | 9 457 |
| Kapitał wypłacony | (17 224) | (6 399) |
| Dochody zatrzymane | (515) | (418) |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | (239) | (122) |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | (276) | (296) |
| Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 410 | 180 |
| Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 6 437 | 2 820 |
| | | |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 6 939,855 | 2 934,433 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 927,48 | 961,12 |

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

| | 1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000 | 1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody z lokat | 187 | 130 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 180 | 125 |
| Przychody odsetkowe | 7 | 5 |
| Pozostałe | - | 0 |
| Koszty subfunduszu | 304 | 209 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 158 | 101 |
| Opłaty dla Depozytariusza | 76 | 59 |
| Opłaty za zezwolenia i rejestracyjne | 0 | 0 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 42 | 31 |
| Pozostałe | 28 | 18 |
| Koszty subfunduszu netto | 304 | 209 |
| Przychody z lokat netto | (117) | (79) |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata) | 250 | 118 |
| Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym: | 20 | (224) |
| - z tytułu różnic kursowych | (32) | 369 |
| Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym: | 230 | 342 |
| - z tytułu różnic kursowych | (303) | (403) |
| Wynik z operacji | 133 | 39 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł) | (33,64) | 63,35 |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|------------|
| Lokaty (zł'000) | 5 261 | 2 735 | 2 875 |
| Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000) | 6 437 | 2 820 | 3 004 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 927,48 | 961,12 | 897,77 |
| Kapitał Subfunduszu (zł'000) | 6 542 | 3 058 | 3 281 |
| Wynik z operacji (zł '000) | 133 | 39 | (277) |
| Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa * | (3,50%) | 7,06% | (17,04%) |

* zmiany wyrażone w stosunku rocznym

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonał rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

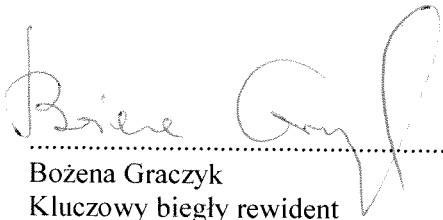
3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego lokatami.

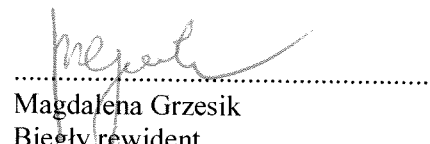
3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik



Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.



Arka Prestiż Gotówkowy
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opinia o sprawozdaniu jednostkowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Arka Prestiż Gotówkowy subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania

me

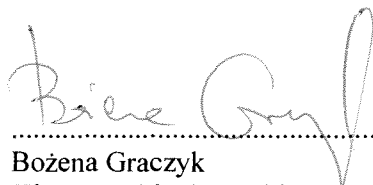
kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.


Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Arka Prestiż Gotówkowy subfunduszu w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa


.....
Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik


.....
Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań

telefon: (+48) 61 855 73 22

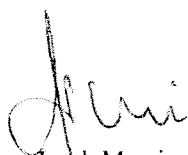
faks: (+48) 61 855 73 21

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz 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) Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe **Arka Prestiż Gotówkowy subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym** za okres od 22 listopada 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które obejmuje:

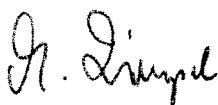
1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu w wysokości 92 625 tys. zł.
2. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 122 053 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 22 listopada 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 200 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 22 listopada 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto subfunduszu w wysokości 122 053 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

W imieniu BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



Jacek Marciniowski

Prezes Zarządu



Michał Zimpel

Członek Zarządu



Marlena Janota

Członek Zarządu



Aleksandra Juszczyk

Dyrektor Działu
Wyceny i
Sprawozdawczości
Funduszy Inwestycyjnych

(osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

Data: 27 marca 2014 roku

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

Arka Prestiż Gotówkowy
Subfundusz
w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym

za okres
od 22 listopada do 31 grudnia 2013 roku

Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.



SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| Zestawienie lokat | 3 |
| Bilans | 5 |
| Rachunek wyniku z operacji | 6 |
| Zestawienie zmian w aktywach netto | 7 |
| Noty objaśniające | 8 |
| Informacja dodatkowa | 16 |

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

| Składniki lokat | 31.12.2013 r. | | |
|--|---|--|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - |
| Listy zastawne | 15 293 | 15 310 | 11,46% |
| Dłużne papiery wartościowe | 77 148 | 77 315 | 57,89% |
| Instrumenty pochodne | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Suma | 92 441 | 92 625 | 69,35% |

2) Tabele uzupełniające

| Listy zastawne | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna jednego listu (w zł) | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------|-------------|-----------------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------------------|---|--|---------------|---|--|-------------------------------------|
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | | | |
| mBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA16 (PLRHNHP00243) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | mBank Hipoteczny S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2015-07-07 | Zmienny kupon (3,57%) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa z dnia 29.08.1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 1 000,00 | 15 000 | 15 293 | 15 310 | 11,46% |
| Suma | | | | | | | | | | 15 000 | 15 293 | 15 310 | 11,46% |

| Dłużne papiery wartościowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna jednej obligacji (w zł) | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem | |
|---|-------------------------------|--|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---|--------|---|--|-------------------------------------|---------------|
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | | |
| Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | | | | | | | | | |
| OK0714 (PL0000107009) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2014-07-25 | Zerowy kupon (0,00%) | 1 000,00 | 56 | 55 | 55 | 0,04% | |
| PS0414 (PL0000105433) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2014-04-25 | Staly kupon (5,75%) | 1 000,00 | 5 000 | 5 237 | 5 250 | 3,93% | |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | | |
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | | | | | | |
| OK0715 (PL0000107405) | Aktywny rynek regulowany | Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2015-07-25 | Zerowy kupon (0,00%) | 1 000,00 | 3 615 | 3 455 | 3 478 | 2,60% | |
| Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | | | | | | | | | |
| DS1015 (PL0000103602) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2015-10-24 | Staly kupon (6,25%) | 1 000,00 | 10 000 | 10 679 | 10 717 | 8,02% | |
| PS0415 (PL0000105953) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2015-04-25 | Staly kupon (5,50%) | 1 000,00 | 17 200 | 18 449 | 18 465 | 13,83% | |
| WZ0115 (PL0000106480) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2015-01-25 | Zmienny kupon (2,71%) | 1 000,00 | 14 000 | 14 142 | 14 171 | 10,61% | |
| WZ0117 (PL0000106936) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2017-01-25 | Zmienny kupon (2,71%) | 1 000,00 | 15 000 | 15 098 | 15 140 | 11,34% | |
| WZ0118 (PL0000104717) | Aktywny rynek nieregulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Rzeczpospolita Polska | 2018-01-25 | Zmienny kupon (2,71%) | 1 000,00 | 6 000 | 6 033 | 6 034 | 4,52% | |
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | | |
| BANK ZACHODNI WBK S.A. SERIA A - WBK1216 (PLBZ00000150) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BZ WBK S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2016-12-19 | Zmienny kupon (3,90%) | 1 000,00 | 4 000 | 4 000 | 4 005 | 3,00% | |
| Suma | | | | | | | | | 74 871 | 77 148 | 77 315 | 57,89% |

3) Tabele dodatkowe

| Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|-------------------------------------|
| obligacja BANK ZACHODNI WBK S.A. SERIA A - WBK1216 (PLBZ00000150) | 4 005 | 3,00% |

Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Subfunduszu lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa.

Na dzień 31.12.2013 roku w portfelu Subfunduszu nie istniały składniki lokat, które byłyby przedmiotem transakcji Subfunduszu z akcjonariuszem Towarzystwa, jak również z podmiotami zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Bilans

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 31.12.2013 r. |
|---|----------------------|
| I. Aktywa | 133 566 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 358 |
| 2. Należności | 9 592 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 10 991 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 73 310 |
| - dłużne papiery wartościowe | 73 310 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 19 315 |
| - dłużne papiery wartościowe | 4 005 |
| II. Zobowiązania | 11 513 |
| III. Aktywa netto | 122 053 |
| IV. Kapitał Subfunduszu | 121 853 |
| 1. Kapitał wpłacony | 126 603 |
| 2. Kapitał wypłacony | (4 750) |
| V. Dochody zatrzymane | 172 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 148 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 24 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 28 |
| VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 122 053 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 121 723,256 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 1 002,71 |

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji jednostkę uczestnictwa (w zł))

| | 22.11.2013 r.- 31.12.2013 r. |
|--|---------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 190 |
| 1. Przychody odsetkowe | 190 |
| II. Koszty Subfunduszu | 53 |
| 1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 23 |
| 2. Opłaty dla Depozytariusza | 6 |
| 3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | 4 |
| 4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 4 |
| 5. Koszty odsetkowe | 3 |
| 6. Pozostałe, w tym: | 13 |
| - wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu | 6 |
| - wynagrodzenie Agenta Transferowego | 6 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 11 |
| IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III) | 42 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 148 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 52 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 24 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 28 |
| VII. Wynik z operacji | 200 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 2,71 |

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa obliczono w następujący sposób:

Dla każdego dnia wyceny z podanego okresu obliczone zostały zmiany w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa oraz analogiczne zmiany w wartościach kapitału. Różnica tych dwóch wartości na każdy dzień wyceny stanowi dzienny wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa. Obliczony w ten sposób wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa podzielony został przez liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na dany dzień wyceny. Suma obliczonych w ten sposób ilorazów stanowi wynik z operacji przypadający na jednostki uczestnictwa.

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

| | 22.11.2013 r.- 31.12.2013 r. |
|---|---------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | - |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 200 |
| a) przychody z lokat netto | 148 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 24 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 28 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 200 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym: | - |
| 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: | 121 853 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 126 603 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | 4 750 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 122 053 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 122 053 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 60 625 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym: | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 130 311,574 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 8 588,318 |
| c) saldo zmian | 121 723,256 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym: | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 130 311,574 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 8 588,318 |
| c) saldo zmian | 121 723,256 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 121 723,256 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na początek okresu sprawozdawczego | 1 000,00 * |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 1 002,71 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 2,47% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 999,91 |
| data wyceny | 2013-11-25 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1 002,71 |
| data wyceny | 2013-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 1 002,65 |
| data wyceny | 2013-12-30 |
| IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto ** | |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa | 0,35% |
| 2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza | 0,09% |
| 3. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów | 0,06% |

* Ze względu na fakt, że Subfundusz rozpoczął działalność 22 listopada 2013 roku, prezentowana wartość jednostki uczestnictwa jest wartością nominalną.

** Procentowy udział kosztów Subfunduszu, w tym kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, w średniej wartości aktywów netto.

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające

Nota 1. Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe za okres od 22 listopada 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

b) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.

- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:00 czasu polskiego oraz składniki, dla których do tego momentu nie otrzymano potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Jeżeli nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz w wyniku braku otrzymania przez Subfundusz potwierdzenia zawarcia umowy we wskazanym powyżej terminie zostało ujęte w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu zawarcia umowy wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku instrumentu finansowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy nabycia albo zbycia instrumentu, a przede wszystkim datę zawarcia oraz rozliczenia (daty przepływów pieniężnych) transakcji.

- Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero.

- W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego instrumentu finansowego, w księgach rachunkowych Subfunduszu w pierwszej kolejności ujmuje się transakcję nabycia.

- Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.

- Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji (kontrakt forward walutowy). Gdy wartość godziwa kontraktu jest:

- dodatnia, kontrakt ujmowany jest w aktywach bilansu,
- ujemna, kontrakt ujmowany jest w pasywach bilansu.

Przy częściowym zamknięciu kontraktu forward zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartej transakcji mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
- Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyliczyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.

- Transakcje zawarte na walutach, rozliczane nie dłużej niż w ciągu trzech dni roboczych, traktuje się jak kontrakty walutowe. Za dzień roboczy uznaje się dzień roboczy w każdym państwie, którego waluta jest przedmiotem transakcji. Transakcje te ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu ich zawarcia według wartości księgowej równej zero, natomiast wynik odnosi się w różnicę kursowe, przy czym do dnia rozliczenia wycenia się je według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

- Prowizja maklerska zapłacona przy zbyciu składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.

- Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

- Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu zbytem składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Rozchodowaniu podlegają wyłącznie papiery pochodzące z transakcji kupna, których dzień rozliczenia kupna przypada najpóźniej na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

- Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach zbycia składników lokat.

- Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim ich notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.

- Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta.

- Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
- Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe, do których zaliczamy odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz amortyzację premii.
- Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa, wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów i weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu oraz inne koszty operacyjne dotyczące Subfunduszu, ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu, opłaty ponoszone na rzecz dostawcy systemu księgowego, służącego do wyceny Subfunduszu, koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym sprawozdań finansowych Subfunduszu, wynagrodzenie Agenta Transferowego, koszty usług doradztwa zewnętrznego. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 11.
- Koszty nielimitowane stanowią: prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem, odsetki, prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz, prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty sądowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem roszczeń Subfunduszu. Wyżej wymienione koszty są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.

c) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny (dzień określony w statucie funduszu, w którym wycenia się aktywa Subfunduszu, ustala się wartość zobowiązań Subfunduszu, ustala się wartość aktywów netto Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa) oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Subfundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego 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.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia, przyjmuje się ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych dostępny o godzinie 23:00.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia przyjmuje się ostatnią cenę transakcyjną dostępną o godzinie 23:00.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań jednolitych przyjmuje się ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
 - 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 pkt 8, 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, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Subfunduszu i praktyką rynku finansowego.
2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego na podstawie wolumenu obrotu na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku, pod warunkiem że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. W przypadku gdy brak jest możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku;
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku;
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
3. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- a) będących papierami wartościowymi weksli, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych – 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. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez serwis Bloomberg (np. Bloomberg Generic itp.) lub Reuters, pod warunkiem że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godziwą instrumentu;
 - b) wierzytelności – w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Kwota wymagalnej zapłaty oznacza należność nominalną wraz z należnymi na dzień wyceny odsetkami. W przypadku wierzytelności, dla których oszacowano wysoki poziom nieściągalności, tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Subfunduszu;
 - c) depozytów bankowych – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - d) kontraktów terminowych – wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, metodą określającą stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu terminowego;
 - e) opcji – wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny, biorąc pod uwagę konkretny typ instrumentu i kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji, w szczególności na podstawie zweryfikowanej wyceny dostarczonej przez wystawcę opcji obliczanej między innymi na podstawie metody Monte Carlo lub zmodyfikowanego modelu Blacka-Scholesa, lub przy zastosowaniu modelu dostosowanego do typu opcji. W przypadku gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, opcja może być wyceniana na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic itp.) lub Reuters;
 - f) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic itp.) lub Reuters,
 - g) składników lokat innych niż wymienione w punktach a)-f) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.
4. 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.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- d) Wartości szacunkowe
- Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od Towarzystwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są na podstawie dostępnych danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Aktualizacje szacunków są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli aktualizacja dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli aktualizacja wpływa zarówno na bieżący, jak i na przyszłe okresy.

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze z szacunków zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach Towarzystwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Na każdy Dzień Wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli przesłanki takie istnieją, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wylczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez Towarzystwo szacunków. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnemu przeglądowi.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku 14,46% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż na podstawie kursu ustalonego na aktywnym rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

e) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota 2. Należności Subfunduszu

| Należności Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) |
|------------------------|---|
| Z tytułu zbytych lokat | 9 587 |
| Pozostałe | 5 |
| Suma | 9 592 |

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

| Zobowiązania Subfunduszu | Wartość na dzień 31.12.2013 r. (w tys. zł) |
|--|---|
| Z tytułu nabytych aktywów | 10 737 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 735 |
| Pozostałe zobowiązania | 41 |
| Suma | 11 513 |

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2013 r.

| 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 | | | 20 358 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 20 358 | 20 358 |

22.11.2013 r.-31.12.2013 r.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | Waluta | Wartość na 31.12.2013 r. w danej walucie (w tys.) | Wartość na 31.12.2013 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł) |
|---|--------|--|---|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | | | 12 624 |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | PLN | 12 624 | 12 624 |

Nota 5. Ryzyka

(1) Ryzyko stopy procentowej

(1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu podzielonych według okresu pozostającego na dzień 31 grudnia 2013 roku do zapadalności tych instrumentów finansowych.

| 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesięcy | Od 3 miesiący do 6 miesięcy | Od 6 miesiący do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|---------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | 10 991 | - | - | - | - | - | 10 991 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | 5 250 | 55 | 32 660 | - | 37 965 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 10 991 | - | 5 250 | 55 | 32 660 | - | 48 956 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | 8,23% | - | 3,93% | 0,04% | 24,45% | - | 36,65% |

(1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu, według podziału na okresy pozostające w dniu bilansowym do dnia zmiany kuponu odsetkowego (zmiany oprocentowania).

| 31.12.2013 r. (w tys. zł) | Do 1 miesiąca | Od 1 miesiąca do 3 miesięcy | Od 3 miesiący do 6 miesięcy | Od 6 miesiący do 1 roku | Od 1 roku do 3 lat | Powyżej 3 lat | Razem |
|---|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|---------------|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu | - | - | - | - | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 35 345 | - | - | - | - | - | 35 345 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 15 310 | - | 4 005 | - | - | - | 19 315 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 50 655 | - | 4 005 | - | - | - | 54 660 |
| Procentowy udział w aktywach ogółem | 37,93% | - | 3,00% | - | - | - | 40,93% |

(2) Ryzyko kredytowe

(2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------|--|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 358 | 15,24% |
| Należności, w tym: | 9 592 | 7,18% |
| należności z tytułu zawartych transakcji sprzedaży składników lokat | 9 587 | 7,18% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 10 991 | 8,23% |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym: | 73 310 | 54,89% |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | 73 310 | 54,89% |
| listy zastawne | - | - |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | - | - |
| Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 19 315 | 14,46% |
| dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP | - | - |
| listy zastawne | 15 310 | 11,46% |
| inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym | 4 005 | 3,00% |
| Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym | 133 566 | 100,00% |

(2.2) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej

5% wartości aktywów Subfunduszu.

| | 31.12.2013 r. (w tys. zł) | 31.12.2013 r. Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|------------------------------|--|
| Dłużne papiery wartościowe, w tym: | 88 620 | 66,35% |
| Skarb Państwa (RP) | 73 310 | 54,89% |
| mBank Hipoteczny S.A. | 15 310 | 11,46% |

(3) Ryzyko walutowe**(3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym**

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Nie dotyczy.

(3.2) Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa poszczególnych kategorii lokat wyrażonych w walutach obcych w rozbiciu na poszczególne waluty.

Nie dotyczy.

(4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności.

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w składniki lokat o dużej płynności. W obecnej sytuacji rynkowej niektóre lokaty Subfunduszu charakteryzują się przejściowo obniżonym poziomem płynności. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie tych składników lokat w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej.

W okresie od 22 listopada do 31 grudnia 2013 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

(5) Stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu na ryzyko

Dla celów pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Podanie tej informacji w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu spełnia wymogi §22 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota 7. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu | Wartość na 31.12.2013 r. (w tys. zł) |
|---|---|
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | 10 991 |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyk | 10 991 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym: | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie na drugą stronę ryzyk | - |

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy.

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

22.11.2013 r.-31.12.2013 r.

| Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł) |
|--|---|---|
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 24 | 28 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |
| Suma | 24 | 28 |

Nota 11. Koszty Subfunduszu**I. Koszty Subfunduszu pokrywane przez Towarzystwo**

Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty pokrywane przez Subfundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku:

- 1) wynagrodzenie Depozytariusza:
 - a) do wysokości 48.000,00 PLN (czterdzieści osiem tysięcy złotych) za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu;
 - b) do wysokości 0,04% (czterech setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu oraz inne, niebędące kosztami nielimitowanymi Subfunduszu opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ich przechowywaniem, koszty operacyjne dotyczące Subfunduszu, ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
- 2) wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie i przegląd sprawozdań finansowych Subfunduszu - do wysokości 30.000,00 PLN (trzydziestu tysięcy złotych);
- 3) opłaty ponoszone na rzecz dostawcy systemu księgowego, służącego do wyceny Subfunduszu, w tym z tytułu licencji na jego użytkowanie - do wysokości 4.000,00 USD (czterech tysięcy dolarów amerykańskich) lub jej równowartości w PLN;
- 4) koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym sprawozdań finansowych Subfunduszu - do wysokości 8.000,00 PLN (ośmiu tysięcy złotych);
- 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,15% (piętnastu setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 6) koszty usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne, w szczególności koszty doradztwa prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej w ramach Subfunduszu działalności inwestycyjnej) - do wysokości 0,1% (jednej dziesiątej procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 7) koszty likwidacji Subfunduszu - do wysokości 50.000,00 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Koszty wskazane powyżej stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane przez Subfundusz, zgodnie ze stosownymi umowami, do łącznej wysokości 0,5% (pięciu dziesiątych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. **Nadwyżkę kosztów, ponad wskazany w niniejszy ustępie limit, pokrywa Towarzystwo.**

| Koszty pokrywane przez towarzystwo | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł |
|---|--|
| Opłaty dla depozytariusza | 1 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 2 |
| Pozostałe, w tym: | 8 |
| a) wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu | 3 |
| Suma: | 11 |

II. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej. Koszty wynagrodzenia Towarzystwa stanowią koszty limitowane Subfunduszu.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 1,00% (jeden procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa powyżej, jest naliczana od podstawy spełniającej wymogi § 22 ust. 2 Rozporządzenia, służącej do określenia wartości Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii w poprzednim Dniu Wyceny. Podstawę tę stanowi różnica pomiędzy wartością Aktywów i zobowiązań Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przy czym podstawa ta nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym na poprzedni Dzień Wyceny, zgodnie z § 22 ust. 2 Rozporządzenia.

Rezerwa, o której mowa powyżej, jest naliczana w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

| Stawka statutowa | Stawka obowiązująca na dzień bilansowy |
|------------------|--|
| 1,00% | 0,40% |

Zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 04/10/2013 z dnia 21 października 2013 roku od dnia pierwszej wyceny dokonanej na dzień 22 listopada 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku obowiązywała decyzja o obniżeniu stawki wynagrodzenia za zarządzanie z wysokości:

- 1,00% do 0,40%

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł) | 22.11.2013 r.-31.12.2013 r. |
|---|-----------------------------|
| Część stała wynagrodzenia | 23 * |

* Wynagrodzenie dla Towarzystwa zostało naliczone od dnia pierwszej wyceny, to jest od 22 listopada 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | 31.12.2013 r. |
|---|---------------|
| Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł) | 122 053 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł) | 1 002,71 |

Brak danych porównawczych z poprzednich okresów wynika z faktu, że Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 22 listopada 2013 roku.

Informacja dodatkowa

A. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

B. Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

C. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły.

D. 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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:

- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

E. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Nie dotyczy.

F. 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 wystąpiły.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Arka Prestiż Gotówkowy
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym
Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

| | | |
|--------|--|----|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Subfundusz | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Subfunduszu | 3 |
| 1.1.2. | Podstawy prawne działalności Subfunduszu | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące Fundusz | 3 |
| 1.2.1. | Nazwa Funduszu | 3 |
| 1.2.2. | Siedziba Funduszu | 3 |
| 1.2.3. | Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych | 3 |
| 1.3. | Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem | 3 |
| 1.3.1. | Podstawy prawne działalności Towarzystwa | 3 |
| 1.3.2. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 4 |
| 1.3.3. | Kierownik jednostki | 4 |
| 1.4. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.4.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 4 |
| 1.4.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 1.5. | Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.6. | Zakres prac i odpowiedzialności | 4 |
| 2. | Analiza finansowa Subfunduszu | 7 |
| 2.1. | Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego | 7 |
| 2.1.1. | Bilans | 7 |
| 2.1.2. | Rachunek wyniku z operacji | 8 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | System rachunkowości | 9 |
| 3.2. | Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów | 9 |
| 3.3. | Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego | 10 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1. Nazwa Subfunduszu

Arka Prestiż Gotówkowy

1.1.2. Podstawy prawne działalności Subfunduszu

Arka Prestiż Gotówkowy jest subfunduszem wydzielonym w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Arka Prestiż Gotówkowy (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2. Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1. Nazwa Funduszu

Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem).

Fundusz może używać nazwy skróconej Arka Prestiż SFIO.

1.2.2. Siedziba Funduszu

plac Wolności 16
61-739 Poznań

1.2.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

| | |
|-----------------|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy |
| Data: | 5 listopada 2010 r. |
| Numer rejestru: | RFi 578 |

1.3. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

| | |
|--|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 26 lutego 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS0000001132 |
| Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: | 13.202.000 zł |

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Pan Jacek Marcinowski – Prezes Zarządu,
- Pani Marlena Janota – Członek Zarządu,
- Pan Michał Zimpel – Członek Zarządu.

1.4. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.4.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

| | |
|--------------------|----------------|
| Imię i nazwisko: | Bożena Graczyk |
| Numer w rejestrze: | 9941 |

1.4.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

| | |
|-----------------|---|
| Firma: | KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. |
| Adres siedziby: | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa |
| Numer rejestru: | KRS 0000339379 |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer NIP: | 527-26-15-362 |

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.5. Informacje o sprawozdaniu jednostkowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres od 22 listopada 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jest pierwszym rocznym sprawozdaniem Subfunduszu.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 16 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian

w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 sierpnia 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania jednostkowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 25 listopada 2013 r. do 29 listopada 2013 r. oraz od 17 lutego 2014 r. do 28 lutego 2014 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania jednostkowego oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

System zarządzania ryzykiem przyjęty w Towarzystwie, w tym ocena czy przyjęta dla Subfunduszu metoda wyznaczania całkowitej ekspozycji jest prawidłowa oraz zgodna z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną, na podstawie art. 48 ust. 2g ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157) stanowi przedmiot usługi poświadczającej przeprowadzanej przez biegłego rewidenta w trybie odrębnym od badania sprawozdania finansowego Subfunduszu. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Subfunduszu taka usługa poświadczająca nie została wykonana.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia



Arka Prestiż Gotówkowy
subfundusz w Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
Raport uzupełniający z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Subfunduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania jednostkowego

2.1.1. Bilans

| | 31.12.2013 zł'000 |
|--|----------------------|
| Aktywa | 133 566 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 358 |
| Należności | 9 592 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 10 991 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 73 310 |
| - dłużne papiery wartościowe | 73 310 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 19 315 |
| - dłużne papiery wartościowe | 4 005 |
| Zobowiązania | 11 513 |
| Aktywa netto | 122 053 |
| Kapitał subfunduszu | 121 853 |
| Kapitał wpłacony | 126 603 |
| Kapitał wypłacony | (4 750) |
| Dochody zatrzymane | 172 |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 148 |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat | 24 |
| Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 28 |
| Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji | 122 053 |
| | |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 121 723,256 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 1 002,71 |

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

| | 22.11.2013 - 31.12.2013 zł '000 |
|---|---------------------------------------|
| Przychody z lokat | 190 |
| Przychody odsetkowe | 190 |
| Koszty subfunduszu | 53 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 23 |
| Opłaty dla Depozytariusza | 6 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 4 |
| Opłaty za zezwolenia i rejestracyjne | 4 |
| Koszty odsetkowe | 3 |
| Pozostałe | 13 |
| Koszty pokrywane przez towarzystwo | 11 |
| Koszty subfunduszu netto | 42 |
| Przychody z lokat netto | 148 |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata) | 52 |
| Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym: | 24 |
| Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym: | 28 |
| Wynik z operacji | 200 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł) | 2,71 |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 31.12.2013 |
|--|------------|
| Lokaty (zł'000) | 92 625 |
| Wartość aktywów netto Subfunduszu (zł '000) | 122 053 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł) | 1 002,71 |
| Kapitał Subfunduszu (zł'000) | 121 853 |
| Wynik z operacji * (zł '000) | 200 |

* zmiany wyrażone w stosunku rocznym

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania jednostkowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie jednostkowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Subfundusz przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonał rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

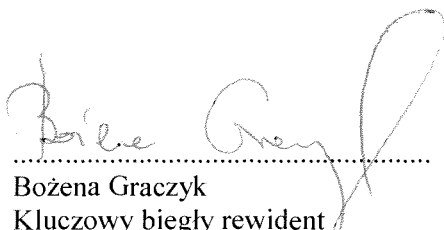
3.2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymywania strategii zarządzania jego lokatami.

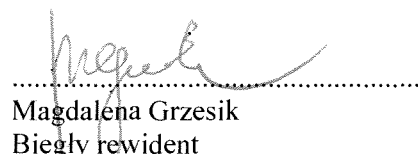
3.3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania jednostkowego

Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Noty objaśniające i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik



Magdalena Grzesik
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12032

31 marca 2014 r.