



Warszawa, 22 luty 2013 roku

Szanowni Uczestnicy,

Przedstawiamy sprawozdanie finansowe funduszu Acer Aggressive Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za rok 2012.

To miał być ciężki rok dla inwestorów. Zaczynaliśmy go w minorowych nastrojach po sierpniowo-wrześniowej zapaści w 2011 r. I faktycznie pierwsze miesiące nas nie rozpieszczały, choć zaczęło się od bardzo przyzwoitego wzrostu w styczniu. Później sytuacja zaczęła się rozwijać po myśli niedźwiedzi. Para z rynków uchodziła coraz bardziej. W maju wyglądało na to, że druga fala wyprzedaży jest nie do uniknięcia. Giełdowe indeksy pikowały, a globalna gospodarka była coraz słabsza. Wizja 2008bis stawała się coraz bardziej realna.

I tu nastąpiła zmiana sytuacji o 180 stopni. Od początku czerwca giełdowe indeksy zaczęły rosnąć. Najpierw wyglądało to na pokrywanie krótkich pozycji. Później inicjatywę przejął szef ECB – Mario Draghi. Inwestorzy zaczęli wierzyć w ocalenie strefy euro. Pieniądze popłynęły w kierunku obligacji skarbowych państw południa Europy. I akcji prawie na całym świecie.

Wzrostom towarzyszyło cały czas poczucie strachu i zagrożenia, że to tylko chwilowy zryw, który zakończy się kolejną falą wyprzedaży. I tu niespodzianka. Wzrosty trwały dalej. Po letniej mini-hossie można było oczekiwać korekty, szczególnie, iż październik i listopad, to miesiące okryte złą sławą. I znowu niespodzianka. Korekta była, ale głównie na amerykańskim rynku po zwycięstwie B. Obamy. A i tak okazała się płytka. Na tyle płytka, że nie zrobiła wrażenia na innych giełdowych indeksach. A ostatnie tygodnie to znowu pasmo wzrostów.

Efekty? S&P500 w górę o 13%, DAX o 29%, a WIG o 26%. Z dzisiejszej perspektywy można nawet postawić tezę, że to, co wydarzyło się w 2011 r. nie było bessą, a jedynie bardzo silną korektą i że tak naprawdę, to od ponad 3,5 roku na rynkach akcji mamy hossę. Najlepiej widać to właśnie na nowojorskiej giełdzie. Ile osób zdaje sobie z tego sprawę?

O wiele więcej osób natomiast odczuło ubiegłoroczną hossę na rynkach obligacji skarbowych. Stopy zwrotu z funduszy obligacji, w tym polskich, były w wielu przypadkach dwucyfrowe. Przesuwanie aktywów z tych najbardziej bezpiecznych, w kierunku pozostałych, oferujących większy potencjał do zarabiania oraz wizja spadającej stopy inflacji przy spowolnieniu gospodarczym na świecie i w Polsce, były głównymi czynnikami, dzięki którym rynki obligacji skarbowych przeżywały spektakularną hossę.

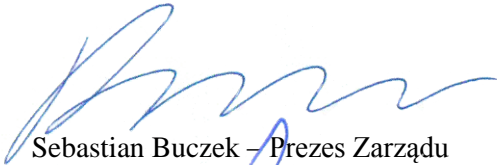
I na koniec jeszcze słowo o złotym. Nasza waluta umocniła się do euro/dolara o ok. 10% w 2012 r.

Reasumując, rok 2012, który jawił się inwestorom jako bardzo trudny, skończyliśmy w dobrych nastrojach. Przynajmniej jeśli chodzi o ocenę wydarzeń rynkowych. Hossa na akcjach, hossa na obligacjach i umocnienie złotego. Tak pozytywnych rozstrzygnięć praktycznie nikt nie oczekiwał.

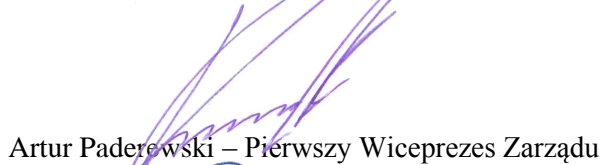
Fundusz powstał w dniu 25 lipca 2012 r. jako autorski projekt. Fundusz zakończył rok 2012 r. ujemną stopą zwrotu na poziomie -0,62%, głównie z powodu braku wzrostu wartości inwestycji w akcje spółki celowej, których cena utrzymywała się przez cały okres na podobnym poziomie od 1,03 zł do 1,04 zł, za jedną akcję na koniec roku 2012. W skład aktywów funduszu wchodziły akcje spółki Głowacki Acer RE S.K.A. 67% oraz gotówka 33%. Aktywa netto Funduszu osiągnęły na koniec roku wartość 7,1 mln zł.

W roku 2012 r. miały miejsce dwie emisje certyfikatów inwestycyjnych. Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 001 trwały od 25 czerwca do 8 lipca 2012 r. W dniu 10 lipca 2012 r. przydzielono 48 379 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 4,8 mln zł. Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii 002 trwały od 5 października do 5 listopada 2012 r. W dniu 6 listopada 2012 r. przydzielono 22 800 szt. certyfikatów inwestycyjnych za łączną kwotę 2,3 mln zł. W sumie do końca roku 2012 Fundusz wyemitował 71 179 szt. certyfikatów inwestycyjnych dwóch serii za łączną kwotę 7,1 mln zł.

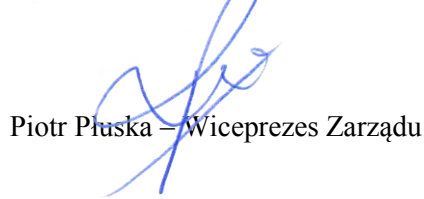
Na zakończenie chcielibyśmy raz jeszcze podziękować za okazane zaufanie. Serdecznie zapraszamy do dalszego inwestowania z Quercus TFI S.A.



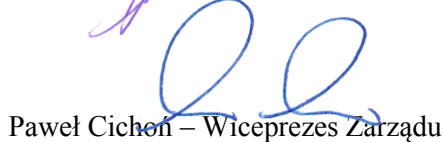
Sebastian Buczek – Prezes Zarządu



Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu



Piotr Pluska – Wiceprezes Zarządu



Paweł Cichoń – Wiceprezes Zarządu

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Nowy Świat 6/12, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 25 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd QUERCUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Fundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 25 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż na dzień 31 grudnia 2012 roku sprawozdanie finansowe Funduszu zawiera lokaty stanowiące akcje spółek nienotowanych o łącznej wartości 4.784 tys. zł, stanowiące 67,3% aktywów Funduszu, których wartość godziwa została oszacowana przez Towarzystwo w sytuacji braku wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku. Wyceny tych lokat zostały dokonane metodą skorygowanych aktywów netto w oparciu o (a) ostatnie dostępne niezaudytowane dane finansowe spółki stanowiącej lokaty Funduszu, (b) aktualne wyceny posiadanych przez tę spółkę nieruchomości sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców zgodnie z odrębnymi przepisami oraz (c) z uwzględnieniem istotnych zmian w aktywach netto spółki między datą wyceny a dniem bilansowym. Oszacowana wartość godziwa spółek portfelowych na dzień 31 grudnia 2012 roku może różnić się od wartości realizacji w wyniku zmiany parametrów i okoliczności rynkowych w stosunku do wybranych metod i modeli wyceny oraz założeń przyjętych przez Towarzystwo dla celów wyceny bilansowej.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu jest kompletny w rozumieniu §37 rozporządzenia o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.



Jacek Marczał
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750

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



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

Warszawa, 22 lutego 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ACER AGGRESSIVE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Fundusz

Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, w skrócie „Acer Aggressive FIZ” („Fundusz”).

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym z dnia 21 czerwca 2012 roku przed notariuszem Robertem Dorem w Warszawie (Repertorium A Nr 2715/2012).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 777 dnia 25 lipca 2012 roku.

Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą „QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych” Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 6/12. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy w Warszawie pod numerem KRS 0000288126.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Fundusz posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 107-002-33-20 nadany przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w dniu 10 sierpnia 2012 roku.

Urząd Statystyczny nadał Funduszowi w dniu 8 sierpnia 2012 roku REGON o numerze: 146235052.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami),
- statutu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 21 czerwca 2012 roku sporządzonym przed notariuszem Robertem Dorem (Repertorium A Nr 2715/2012) z późniejszymi zmianami.

Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Fundusz został utworzony w dniu 25 lipca 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 marca 2012 roku, zawartej pomiędzy QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacka Marcza (nr ewidencyjny 9750) w siedzibie Towarzystwa w dniach od 28 stycznia do 15 lutego 2013 roku oraz poza siedzibą Towarzystwa do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa uchwałą z dnia 8 grudnia 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 19 statutu Towarzystwa.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Jacek Marczak potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Funduszu.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Funduszu

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 22 lutego 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Funduszu, jego sytuację finansową i majątkową w badanym okresie.

| <u>Wybrane pozycje (w tys. złotych)</u> | <u>2012*)</u> |
|---|---------------|
| Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 6.168 |
| Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym | 16 |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 46 |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 0 |
| Koszty wynagrodzenia Towarzystwa | 92 |
| Koszty Funduszu do średnich aktywów netto | 3,35%**) |
| Aktywa netto na certyfikat inwestycyjny na koniec okresu sprawozdawczego (zł) | 99,36 |

*) Przedstawione dane obejmują okres od 25 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

***) Dane w stosunku rocznym.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Fundusz posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja aktualnej polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, 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), zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości” i zatwierdzona do stosowania. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Towarzystwa.

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości, których Fundusz ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych.

W Funduszu stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Orlando EFOS. W systemie tym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Funduszu. System Orlando-EFOS posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt. 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości Funduszu są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujące lokaty w kwocie 7.107 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 7.072 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 25 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 31 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 25 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 7.072 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 25 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto w kwocie 6 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2012 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Struktura należności

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w nocie do sprawozdania finansowego.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 7.103 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 16 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Funduszu wyniosły 93 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 92 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do rozporządzenia o rachunkowości. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Fundusz przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu

Zarząd Towarzystwa sporządził dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Funduszu, a także w postaci opisów słownych. Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Funduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami rozporządzenia o rachunkowości.

Zgodnie z przepisami rozporządzenia o rachunkowości informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego List do Uczestników Funduszu, zawierający informacje wymagane §37 rozporządzenia o rachunkowości.

Dokonaliśmy sprawdzenia listu w zakresie ujawnionych w nich informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Funduszem.



Jacek Marczał
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750

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



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

Warszawa, 22 lutego 2013 roku



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ACER AGGRESSIVE FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZA OKRES OD 25-07-2012 ROKU DO 31-12-2012 ROKU



Zarząd Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) przedstawia sprawozdanie finansowe Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 25 lipca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku w kwocie 7 107 tysięcy złotych.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 7 072 tysiące złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 25 lipca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie -31 tysięcy złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 25 lipca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 7 072 tysiące złotych.
6. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od dnia 25 lipca 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6 tysięcy złotych.
7. Noty objaśniające.
8. Informację dodatkową.

Sebastian Buczek - Prezes Zarządu

Artur Paderewski - Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Piotr Płuska - Wiceprezes Zarządu

Paweł Cichoń - Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 22 luty 2013 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| | |
|----------------------|---|
| Nazwa funduszu: | QUERCUS Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty |
| Nazwa skrócona: | QUERCUS Acer Aggressive FIZ |
| Typ i konstrukcja: | fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, |
| Dane rejestrowe: | Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 25 lipca 2012 roku pod numerem RFI 777 |
| Utworzenie funduszu: | Fundusz prowadzi działalność na podstawie przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 nr 146 poz. 1546), art. 15 ust. 1a. Otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena aktywów Funduszu przeprowadzona została na dzień 25 lipca 2012 roku. Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 25 lipca 2012 roku. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony. |

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz będzie lokował swoje aktywa elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka, z zastrzeżeniem, że w początkowym okresie działalności, obejmującym szacunkowo okres 3 lat, Fundusz może inwestować głównie lub wyłącznie w Spółki nieruchomościowe. Fundusz będzie, przy dokonywaniu lokat aktywów, stosować zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Fundusz dokonując inwestycji stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

Instrumenty udziałowe - od 0% do 100% wartości aktywów, w tym instrumenty udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne, w tym Spółki

1. Nieruchomościowe, od 0% do 100% wartości aktywów.
2. Instrumenty dłużne i wierzytelności - od 0% do 100% wartości aktywów,
3. Waluty - od 0% do 50% wartości aktywów,
4. Tytuły uczestnictwa - od 0% do 50% wartości aktywów,
5. Depozyty - od 0% do 50% wartości aktywów.

Szczegółowe informacje o ograniczeniach i limitach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, a także pełne zasady polityki inwestycyjnej wraz z kryteriami doboru lokat zawarte są w Statucie Funduszu.

Towarzystwo zarządzające Funduszem

Firma: Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul.Nowy Świat 6/12, Warszawa (00-400)
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS: 0000288126
Data wpisu: 10 września 2007 roku

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 25.07.2012 roku do 31.12.2012 roku.

Dzień bilansowy: 31.12.2012 roku.

Brak danych porównywalnych ponieważ jest to pierwsze roczne sprawozdanie finansowe funduszu.

Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Dane identyfikujące podmiot dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.)
Warszawa (00-854), Al. Jana Pawła II 19

Certyfikaty Inwestycyjne

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi.
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników.
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie posiadają formy dokumentu.
4. Fundusz emituje niepubliczne Certyfikaty Inwestycyjne.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. W każdej kolejnej emisji Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej serii, począwszy od pierwszej emisji, w której Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne danej serii wyłącznie w ramach jednej emisji. Po przeprowadzeniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, 002 i 003 Fundusz przewiduje możliwość jednoczesnego przeprowadzania kilku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii, włączając emisje Specjalnych Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. W celu utworzenia Funduszu w dniach od 25 czerwca 2012 roku do 8 lipca 2012 roku zostały przeprowadzone zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.
3. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 został przeprowadzony w dniu 10 lipca 2012 roku
4. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 został przeprowadzony w dniu 6 listopada 2012 roku
- 4.

Przedmiotem emisji kolejnych serii certyfikatów będzie nie mniej niż 10 000 i nie więcej niż 75 000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003, nie mniej niż 10 000 i nie więcej niż 2 000 000 Certyfikatów Inwestycyjnych, każdej z kolejnych serii, z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji nie może spowodować zwiększenia Wartości Aktywów Netto Funduszu ponad 200 000 000 zł, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym poprzedzającym termin emisji, tzn. maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem kolejnych emisji nie może być wyższa niż iloraz różnicy 200 000 000 zł i Wartości Aktywów Netto według stanu na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym poprzedzającym termin emisji oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

5. Szczegółowe informacje dotyczące emisji certyfikatów znajdują się w Statucie Funduszu.

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Pluska

Warszawa, 22 luty 2013 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT**1) Tabela główna**

| Składniki lokat | 31.12.2012 | | |
|--|-------------------------|----------------------------|-------------------|
| | Wartość wg ceny nabycia | Wartość na dzień bilansowy | Udział w aktywach |
| | tys zł | tys zł | % |
| Akcje | 4 738 | 4 784 | 67,26 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0,00 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial. | 0 | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 2 320 | 2 323 | 32,66 |
| Waluty | 0 | 0 | 0,00 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0 | 0,00 |
| RAZEM | 7 058 | 7 107 | 99,92 |

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Pluska

Warszawa, 22 luty 2013 r.

2) Tabele uzupełniające

| Akcje | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Kraj siedziby emitenta | Liczba | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Udział w aktywach |
|--|--|-------------|------------------------|-----------|-------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | | | | szt | tys zł | tys zł | % |
| Głowacki Acer RE S.K.A. PLACER000001 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | Polska | 4 599 999 | 4 738 | 4 784 | 67,26 |
| PODSUMOWANIE | Aktywny rynek - rynek regulowany | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| PODSUMOWANIE | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| PODSUMOWANIE | Nienotowane na rynku aktywnym | | | 4 599 999 | 4 738 | 4 784 | 67,26 |
| PODSUMOWANIE | | | | 4 599 999 | 4 738 | 4 784 | 67,26 |

| Depozyty | Nazwa banku | Kraj siedziby banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość wg ceny nabycia w danej walucie | Wartość wg ceny nabycia | Wartość wg wyceny w danej walucie na dzień bilansowy | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy | Udział w aktywach |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------|--------|------------------------|---|-------------------------|--|--------------------------------------|-------------------|
| | | | | | | tys zł | bilansowy | tys zł | % |
| Lokata terminowa 7 dni do 20130102 | Deutsche Bank Polska S.A. | Polska | PLN | 4,00 % - stałe | 2 320 000 | 2 320 | 2 322 542 | 2 323 | 32,66 |
| | | | | | | 2 320 000 | 2 320 | 2 322 542 | 32,66 |

3) Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

| Gwarantowane składniki lokat | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|---------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | Obligacje Skarbu Państwa, Bony Skarbowe, Obligacje gwarantowane | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY

| | Wartość na 31.12.2012 | |
|------|-----------------------|------|
| | w tys. zł | % |
| Brak | 0 | 0,00 |

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY

| 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 |
|---|--|-------------------------------------|
| Głowacki Acer RE S.K.A. PLACER000001 | 4 784 | 67,26 |

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JI

Nie dotyczy.

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Pluska

Warszawa, 22 luty 2013 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 31.12.2012 - w tysiącach złotych

| | | 31.12.2012 |
|------------|--|--------------|
| I | Aktywa | 7 113 |
| | 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 |
| | 2. Należności | 0 |
| | 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 |
| | 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 0 |
| | dłużne papiery wartościowe | 0 |
| | 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 7 107 |
| | dłużne papiery wartościowe | 0 |
| | 6. Nieruchomości | 0 |
| | 7. Pozostałe aktywa | 0 |
| II | Zobowiązania | 41 |
| | 1. Zobowiązania własne funduszy | 41 |
| | 2. zobowiązania proporcjonalne funduszy | 0 |
| III | Aktywa netto (I-II) | 7 072 |
| IV | Kapitał funduszu | 7 103 |
| | 1. Kapitał wpłacony | 7 103 |
| | 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | 0 |
| V | Dochody zatrzymane | -77 |
| | 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -77 |
| | 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat | 0 |
| VI | Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 46 |
| VII | Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 7 072 |
| | Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 71 179 |
| | Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii 001 | 48 379 |
| | Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii 002 | 22 800 |
| | Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 99,36 |
| | Wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne serii 001 | 4 807 |
| | Wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne serii 002 | 2 265 |
| | Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 71 179 |
| | Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 99,36 |

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Główny księgowy Funduszy

Piotr Pluska

Warszawa, 22 luty 2013 r.

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

sporządzony za okres 25.07.2012 - 31.12.2012 - w tysiącach złotych

| | | 25.07.2012 - 31.12.2012 |
|---|--|----------------------------|
| I | Przychody z lokat | 16 |
| | 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 |
| | 2. Przychody odsetkowe | 16 |
| | 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 |
| | 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 |
| | 5. Pozostałe | 0 |
| II | Koszty funduszu | 93 |
| | 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 92 |
| | 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 |
| | 3. Opłaty dla depozytariusza | 0 |
| | 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0 |
| | 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 |
| | 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 |
| | 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 |
| | 8. Usługi prawne | 0 |
| | 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 |
| | 10. Koszty odsetkowe | 0 |
| | 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 |
| | 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 |
| | 13. Pozostałe | 1 |
| III | Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 |
| IV | Koszty funduszu netto (II-III) | 93 |
| V | Przychody z lokat netto (I-IV) | -77 |
| VI | Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata | 46 |
| | 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 0 |
| | z tytułu różnic kursowych | 0 |
| | 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 46 |
| | z tytułu różnic kursowych | 0 |
| VII | Wynik z operacji (V+VI) | -31 |
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł) | | -0,44 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł) | | -0,44 |

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Główny Księgowy Funduszy



Piotr Fluska

Warszawa, 22 luty 2013 r.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

sporządzone za okres 25.07.2012 - 31.12.2012 - w tysiącach złotych

25.07.2012 - 31.12.2012

| I. Zmiana Wartości Aktywów Netto | |
|--|-------|
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 0 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym: | -31 |
| a) przychody z lokat netto, | -77 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, | 0 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 46 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | -31 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem) | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto, | 0 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 7 103 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych c.i.) | 7 103 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych c.i.) | 0 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5) | 7 072 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 7 072 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 6 168 |

| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | |
|---|--------|
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym: | 71 179 |
| a) liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych | 71 179 |
| b) liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych | 0 |
| c) saldo zmian liczby certyfikatów inwestycyjnych | 71 179 |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 71 179 |
| a) liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych | 71 179 |
| b) liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych | 0 |
| c) saldo zmian liczby certyfikatów inwestycyjnych | 71 179 |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych *** | 71 179 |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | |
|--|----------------------|
| 1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego * | 100,00 |
| 2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec okresu sprawozdawczego | 99,36 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym**) | -1,46% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu | 99,07 2012-11-06 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu | 100,00 2012-07-25 |
| 6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w dniu | 99,36 2012-12-31 |

| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:**) | |
|--|-------|
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 3,45% |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 3,41% |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | - |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,00% |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,00% |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - |

*) Z uwagi na to, że jest to pierwsze sprawozdanie finansowe subfunduszu, na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego wartość jednostki przyjęto 100,00.

**) Dane w stosunku rocznym

***) Na dzień sporządzenia sprawozdania Fundusz nie jest w stanie oszacować ilości certyfikatów ze względu na brak potwierdzenia ostatecznej ilości przydzielonych certyfikatów.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Pluska

Warszawa, 22 lutego 2013 r.

5. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres 25.07.2012 - 31.12.2012 - w tysiącach złotych

| | 25.07.2012 - 31.12.2012 |
|---|----------------------------|
| A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II) | -2 359 |
| I. WPLYWY | 14 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 0 |
| - dywidendy | 0 |
| - odsetki od obligacji | 0 |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat | 0 |
| - akcje, prawa do akcji | 0 |
| - obligacje | 0 |
| - bony skarbowe | 0 |
| - inne dłużne papiery wartościowe | 0 |
| - certyfikaty inwestycyjne | 0 |
| - depozyty bankowe | 0 |
| 3. Pozostałe | 14 |
| - odsetki od rachunków bankowych | 0 |
| - odsetki od lokat bankowych o/n | 14 |
| - refinansowanie kosztów | 0 |
| - inne | 0 |
| II. WYDATKI | 2 373 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 0 |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat | 2 320 |
| - akcje, prawa do akcji | 0 |
| - obligacje | 0 |
| - bony skarbowe | 0 |
| - inne dłużne papiery wartościowe | 0 |
| - certyfikaty inwestycyjne | 0 |
| - depozyty bankowe | 2 320 |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 52 |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza | 1 |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0 |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych | 0 |
| 8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości | 0 |
| 9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 |
| 10. Z tytułu usług prawnych | 0 |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości | 0 |
| 12. Pozostałe | 0 |
| B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II) | 2 365 |
| I. WPLYWY | 2 365 |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych | 2 365 |
| - w tym wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów | 0 |
| 3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek | 0 |
| 4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | 0 |
| 5. Odsetki | 0 |
| 6. Pozostałe | 0 |
| - | 0 |
| II. WYDATKI | 0 |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 0 |
| 2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów | 0 |
| 3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek | 0 |
| 4. Z tytułu wyemitowanych obligacji | 0 |
| 5. Z tytułu wypłaty przychodów | 0 |
| 6. Z tytułu udzielonych pożyczek | 0 |
| 7. Odsetki | 0 |
| 8. Pozostałe | 0 |
| - pozostałe | 0 |
| C. SKUTKI ZMIAN KURSÓW WYMIANY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 0 |
| D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+/-B) | 6 |
| E. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 0 |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU (E+/- C +/- D) | 6 |

Niniejszy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Główny Księgowy Funduszy



Piotr Pluska

Warszawa, 22 luty 2013 r.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

Polityka rachunkowości Funduszu

Zasady rachunkowości Funduszu zostały ustalone w oparciu o:

Ustawę z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)

Ustawę z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146 poz.1546 z późn. zm.)

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249 poz.1859) zwane dalej Rozporządzeniem.

A. UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych chyba, że zaznaczono inaczej. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej. W przypadku braku odmiennych objaśnień, udział procentowy obliczany jest w stosunku do aktywów brutto Funduszu.

Na dzień bilansowy ustalono wynik finansowy z operacji Funduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie finansowe zawiera: wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające i informację dodatkową. Sprawozdanie obejmuje okres od 25.07.2012 roku do 31.12.2012 roku. Jest to pierwsze sprawozdanie roczne Funduszu.

B. UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU

- 1 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej
- 3 Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 4 Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 5 Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6 Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- 7 Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym 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.
- 8 Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 7.
- 9 W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
- 10 Należną dywidendę z akcji/prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
- 11 Prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 12 Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.
- 13 Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 14 Nabycie/zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy/transakcji.
- 15 Składniki lokat nabyte/zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 16 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Funduszu. Jeżeli operacje dot. Funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do kursu euro.
- 17 Środki w walucie nabyte przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Funduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
- 18 Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
- 19 Przychody z lokat Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - b) przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)
 - c) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
- 20 Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem
 - b) koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)
 - c) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
- 21 Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
- 22 W każdym dniu wyceny tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Limitowane koszty operacyjne są ujmowane w wysokości nie przekraczającej maksymalnego limitu rezerw. Rezerwa naliczana jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny lub od innej podstawy będącej zmienną wpływającą na poziom ponoszonych kosztów.
- 23 W każdym dniu wyceny tworzy się rezerwę na część stałą i zmienną wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwa na część stałą wynagrodzenia za zarządzanie obliczana jest w wysokości stałej, w wysokości nie wyższej niż 3,8% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny. Rezerwa na część zmienną wynagrodzenia za zarządzanie obliczana jest w wysokości nie wyższej niż 1,7% wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, należnej w przypadku gdy wzrost ten przekracza stopę odniesienia równą stałej wartości 10% w skali roku. rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny jest tworzona niezależnie od tego, czy wzrost Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przekracza stopę odniesienia równą stałej wartości 10% w skali roku. Rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny jest tworzona niezależnie od tego, czy wzrost Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przekracza stopę odniesienia równą stałej wartości 10% w skali roku. Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa wypłacana jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od końca danego roku i jest ona równa wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
- 24 Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną w wysokości zgodnej ze Statutem. Opłata ta stanowi zobowiązanie wobec Towarzystwa – nie jest ujmowana w przychodach i kosztach.

- 25 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatu inwestycyjnego przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- 26 Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami

C. METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest:
 - 1) każdy ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,
 - 2) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych,
 - 3) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
 - 4) Dzień Wykupu.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
 - 12) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - 13) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust. 2 jest korygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z metodami określonymi w ust. 2 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z ust. 2 na innym aktywnym rynku z tym, że o wyborze innego aktywnego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w Dniu Wyceny;
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt. 1, a na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
 - 3) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt 1) i 2), a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.
 - 4) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt. 1)-3) – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną na podstawie danych dostępnych w serwisie Reuters Pricing Service, a jeżeli dane te nie są dostępne - to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę tę uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa;
 - 5) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt. 1)-4) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.
7. Do wyceny składników lokat przyjmuje się kurs z taką liczbą miejsc po przecinku jak publikowany przez rynek aktywny.
8. Rynek aktywny to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) instrumenty pochodne,
- 7) listy zastawne,
- 8) dłużne papiery wartościowe,
- 9) jednostki uczestnictwa,
- 10) certyfikaty inwestycyjne,
- 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 12) depozyty,
- 13) waluty nie będące depozytami,
- 14) instrumenty rynku pieniężnego.
- 15) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 16) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- 17) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

2.

Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;

2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.

b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).

3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

4) wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym od dnia ujęcia transakcji w księgach do dnia rozliczenia transakcji nabycia wartość korekty ceny nabycia wynosi zero.

5) Wartość dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych wyznacza się ze szczególnym uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. 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, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. 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 tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:

- a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanimi ze sobą stronami,
- b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
- c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;

2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji,

na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;

3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;

4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;

5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej ustalonej w oparciu o zasady, o których mowa w pkt 1)-4), w zależności od charakterystyki papieru wartościowego

6) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

7) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

8) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

9) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1), do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1), należą:

1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,

2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,

3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,

4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanimi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,

5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.

3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 1) lit. b), pkt 2) i pkt 8) pochodzą z aktywnego rynku.

4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2 ustalone są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana, w przypadku gdy została wprowadzona w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. 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.

2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

D. OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Nie było zmian w okresie sprawozdawczym

NOTA 2

| Należności (w tys. PLN) | 31.12.2012 |
|--|------------|
| z tytułu zbytych lokat | 0 |
| z tytułu instrumentów pochodnych | 0 |
| z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0 |
| z tytułu dywidendy | 0 |
| z tytułu odsetek | 0 |
| z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0 |
| z tytułu udzielonych pożyczek | 0 |
| pozostałe | 0 |
| Razem | 0 |

NOTA 3

| Zobowiązania (w tys. PLN) | 31.12.2012 |
|---|------------|
| z tytułu nabytych aktywów | 0 |
| z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu | 0 |
| z tytułu instrumentów pochodnych | 0 |
| z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne | 0 |
| z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 0 |
| z tytułu wypłaty dochodów funduszu | 0 |
| z tytułu wypłaty przychodów funduszu | 0 |
| z tytułu wyemitowanych obligacji | 0 |
| z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 |
| z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 |
| z tytułu gwarancji lub poręczeń | 0 |
| z tytułu rezerw | 0 |
| pozostałe, w tym: | 41 |
| - wynagrodzenie Towarzystwa | 41 |
| - opłaty dla depozytariusza | 0 |
| - inne opłaty | 0 |
| - opłaty dla Agenta Transferowego | 0 |
| - zobowiązania z tytułu podatków | 0 |
| - opłaty z tytułu publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń | 0 |
| Razem | 41 |

NOTA 4**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w tys.)

| Waluta / Bank | Wartość na 31.12.2012 | |
|-------------------------------|-----------------------|------------|
| | w walucie | w tys. PLN |
| PLN Deutsche Bank Polska S.A. | 6 | 6 |
| Razem | | 6 |

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU (w tys.)

| | Średnia wartość w okresie 25.07.2012 - 31.12.2012 | |
|---------------------------------|---|-----------|
| | w tys. PLN | |
| Sredni stan środków pieniężnych | | 35 |
| Razem | | 35 |

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie występują.

NOTA 5**Ryzyka**

1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

a) Ryzyko stopy procentowej - wartość godziwa

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości składników lokat Funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Dłużne papiery wartościowe zerokuponowe oraz o stałym oprocentowaniu są szczególnie obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany poziomu stóp procentowych.

| | | 31.12.2012 | |
|--|----------|------------|--|
| Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | tys. PLN | 0 | |
| | % | 0,00 | |

b) Ryzyko stopy procentowej - przepływy pieniężne

W przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe. Zmiana stóp procentowych powoduje ryzyko przepływów pieniężnych związanych z wysokością wypłacanego kuponu.

| | | 31.12.2012 | |
|---|----------|------------|--|
| Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | tys. PLN | 0 | |
| | % | 0,00 | |

2. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko związane z niedotrzymaniem warunków umowy, ryzyko obniżenia oceny kredytowej emitenta i ryzyko rozpiętości kredytowej. Ryzyko niedotrzymania warunków to ryzyko spadku wartości aktywów netto Funduszu spowodowane niewypelnieniem zobowiązań wynikających z kontraktów finansowych przez emitentów papierów dłużnych, pożyczkobiorców lub stron, z którymi zawierane są transakcje. Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Funduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Funduszu spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji, czyli różnicy między cenami instrumentów dłużnych o porównywalnych warunkach, ale wyemitowanych przez emitentów o różnych ratingach. Ryzyko kredytowe dotyczy wszystkich papierów dłużnych, których emitentem są inne podmioty niż Skarb Państwa, dla którego ryzyko kredytowe uważane jest za nieistotne.

| | | 31.12.2012 | |
|--|----------|------------|--|
| Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku gdyby strony nie wypełniły swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwej dodatkowych zabezpieczeń) | tys. PLN | 0 | |
| | % | 0,00 | |

| | | 31.12.2012 | |
|---|----------|------------|--|
| Wskazanie znacznej koncentracji ryzyka w poszczególnych kategoriach lokat | tys. PLN | 0 | |
| Obligacje komercyjne i komunalne | % | 0,00 | |

3. RYZYKO WALUTOWE

Ryzykiem walutowym obciążone są aktywa i zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych. Ryzyko spadku wartości aktywów netto Funduszu spowodowane jest zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

| | | 31.12.2012 | |
|---|----------|------------|--|
| Papiery wartościowe notowane na rynkach zagranicznych | tys. PLN | 0 | |
| | % | 0,00 | |

W tabelach powyżej prezentowane są tylko wartości lokat denominowanych w walutach obcych

NOTA 6**Instrumenty pochodne**

| Nazwa papieru wartościowego | Cel otwarcia pozycji | Typ zajętej pozycji | Data odkupu | 31.12.2012 w tys. PLN |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|-------------|--------------------------|
| brak | | | | 0 |
| Razem | | | | 0 |

NOTA 7**Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu**

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyk.

| Nazwa papieru wartościowego | Data odkupu | 31.12.2012 w tys. PLN |
|-----------------------------|-------------|--------------------------|
| brak | | 0 |
| Razem | | 0 |

NOTA 8**Kredyty i pożyczki**

W okresie sprawozdawczym oraz w 2011 roku Fundusz nie zaciągał kredytów i pożyczek oraz nie udzielał pożyczek.

NOTA 9**Waluty i różnice kursowe**

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys. PLN)

| | Waluta | Wartość na 31.12.2012 | |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|-----------|
| | | w walucie | w tys. zł |
| Brak lokat denominowanych w walutach | | 0 | 0 |
| Razem | | | 0 |

Pozostałe pozycje bilansu są w PLN

2. ZREALIZOWANE I NIEZREALIZOWANE DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU (w tys.PLN)

| Zrealizowane różnice kursowe - kategorie lokat | Waluta | 25.07.2012 - 31.12.2012 |
|---|--------|----------------------------|
| brak | | 0 |
| Razem | | 0 |

| Niezrealizowane różnice kursowe - kategorie lokat | Waluta | 25.07.2012 - 31.12.2012 |
|--|--------|----------------------------|
| brak | | 0 |
| Razem | | 0 |

3. ZREALIZOWANE I NIEZREALIZOWANE UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU (w tys.PLN)

| Zrealizowane różnice kursowe - kategorie lokat | Waluta | 25.07.2012 - 31.12.2012 |
|---|--------|----------------------------|
| brak | | 0 |
| Razem | | 0 |

| Niezrealizowane różnice kursowe - kategorie lokat | Waluta | 25.07.2012 - 31.12.2012 |
|--|--------|----------------------------|
| brak | | 0 |
| Razem | | 0 |

NOTA 10**Dochody i ich dystrybucja**

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys.PLN)

| Kategorie lokat | 25.07.2012 - 31.12.2012 |
|-----------------|----------------------------|
| Akcje | 0 |
| Razem | 0 |

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys.PLN)

| Kategorie lokat | 25.07.2012 - 31.12.2012 |
|-----------------|----------------------------|
| Akcje | 46 |
| Razem | 46 |

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów.

NOTA 11**Koszty Funduszu**

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO (w tys. PLN)

W okresie od początku utworzenia Funduszu do dnia 31 grudnia 2012 roku Towarzystwo pokrywało ze swoich środków koszty Funduszu zarówno limitowane jak i nielimitowane w rozumieniu Statutu Funduszu za wyjątkiem kosztów prowizji brokerskich związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych. Koszty te nie były ujmowane w księgach Funduszu i stanowiły jedynie koszt Towarzystwa.

| Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 25.07.2012 - 31.12.2012 |
|------------------------------------|----------------------------|
| brak | 0 |
| Razem | 0 |

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ) (w tys. PLN)

| | 25.07.2012 - 31.12.2012 |
|---------------------------------|----------------------------|
| Wynagrodzenie stałe | 92 |
| Wynagrodzenie zmienne (rezerwa) | 0 |
| Razem | 92 |

Główny Księgowy Funduszy

Piotr P uska

Warszawa, 22 luty 2013 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zanotowano istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które powinny zostać ujęte w bieżącym okresie sprawozdawczym.

2) Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

W dniach od 4 - 25 stycznia 2013 roku twały zapisy na kolejną 003 serię certyfikatów inwestycyjnych. Przydział certyfikatów 003 serii w ilości 38 700 szt. nastąpił 28 stycznia 2013 roku.

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

Nie wystąpiły.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie wystąpiły.

5) Pozostałe informacje

Brak

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Płuska

Warszawa, 22 luty 2013 r.



Warszawa, dnia 22 lutego 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Acer Aggressive Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej „Funduszem”), zarządzanego przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 25.07.2012 r. do 31.12.2012 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

