

# ING (L) Subfundusz Sektora Biotechnologii

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 r. do 21 lipca 2011 r.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223) Zarząd ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe ING (L) Subfunduszu Biotechnologii wydzielonego w ramach ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, sporządzone na dzień 21 lipca 2011 r. tj. na dzień poprzedzający dzień połączenia z ING (L) Subfunduszem Globalnych Możliwości wydzielonym w ramach ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 21 lipca 2011 r. o wartości 1.042 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 21 lipca 2011 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1.572 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2011 r. do 21 lipca 2011 r. wykazujący zysk z operacji w kwocie 36 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2011 r. do 21 lipca 2011 r. wykazujące zwiększenie stanu wartości aktywów netto o kwotę 11 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

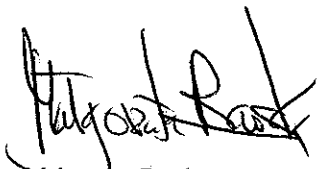
Sprawozdanie sporządzone jest w związku z połączeniem ING (L) Subfunduszu Sektora Biotechnologii (subfundusz przejmowany) z ING (L) Subfunduszem Globalnych Możliwości (subfundusz przejmujący).



Leszek Jedliński  
Prezes Zarządu



Hans van Houwelingen  
Wiceprezes Zarządu



Małgorzata Barska  
Członek Zarządu



Izabela Kalinowska  
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy

Warszawa, 13 września 2011 roku

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ING SUBFUNDUSZU SEKTORA BIOTECHNOLOGII (L)**

**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 21 LIPCA 2011 ROKU, DZIEŃ POPRZEDZAJĄCY DZIEŃ  
POŁĄCZENIA Z ING SUBFUNDUSZEM GLOBALNYCH MOŻLIWOŚCI (L)**

**za okres od 01.01.2011 roku do 21.07.2011 roku**

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ING SUBFUNDUSZ SEKTORA BIOTECHNOLOGII (L)

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Nazwa funduszu:                 | <b>ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b><br>Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: ING SFIO   |
| Typ funduszu:                   | Fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.<br>ING SFIO posiada osobowość prawną. ING Subfundusz Sektora Biotechnologii (L) utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej. |
| Data utworzenia:                | 26 października 2009 r. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFL/4033/38/12/08/09/VI/U/9-7-1/MG   |
| Okres na jaki został utworzony: | Fundusz został utworzony na czas nieokreślony  |
| Wpis do rejestru funduszy:      | 17 listopada 2009 r. pod numerem RFi 501   |

ING Subfundusz Sektora Biotechnologii (L) był jednym z siedemnastu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. ING Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) / ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych
2. ING Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L) / ING (L) Spółek Dywidendowych USA
3. ING Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L) / ING (L) Europejski Spółek Dywidendowych
4. ING Subfundusz Sektora Energii (L) / ING (L) Sektora Energii
5. ING Subfundusz Sektora Użyteczności Publicznej (L) / ING (L) Sektora Użyteczności Publicznej  
(subfundusz przejęty w dniu 2.09.2011 roku przez ING (L) Subfundusz Globalnych Możliwości)
6. ING Subfundusz Sektora Żywnościowego (L) / ING (L) Sektora Żywnościowego
7. **ING Subfundusz Sektora Biotechnologii (L) / ING (L) Sektora Biotechnologii**
8. ING Subfundusz Sektora Farmacji i Usług Medycznych (L) / ING (L) Sektora Farmacji i Usług Medycznych
9. ING Subfundusz Japonia (L) / ING (L) Japonia
10. ING Subfundusz Nowej Azji (L) / ING (L) Nowej Azji
11. ING Subfundusz Rynków Wschodzących (L) / ING (L) Rynków Wschodzących
12. ING Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L) / ING (L) Ameryki Łacińskiej
13. ING Subfundusz Papierów Dłużnych Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L) / ING (L) Papierów Dłużnych Rynków Wschodzących (WL)
14. ING Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) / ING (L) Globalny Długu Korporacyjnego
15. ING Subfundusz VIP Funduszy Akcji Rynków Wschodzących / ING (L) VIP Funduszy Akcji Rynków Wschodzących
16. ING Subfundusz VIP Zrównoważony Funduszy Globalnych / ING (L) VIP Zrównoważony Funduszy Globalnych
17. ING Subfundusz Globalnych Możliwości (L) / ING (L) Globalnych Możliwości

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu był wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantował osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz realizował cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Invest Biotechnology wyodrębnionego w ramach ING (L) Invest otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz mógł inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Środki Subfunduszu inwestowane były w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu ING (L) Invest Biotechnology wyodrębnionego w ramach ING (L) Invest otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - 0% wartości aktywów.

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

### Organ Funduszu

Firma: ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (ING TFI S.A., Towarzystwo)  
Siedziba: Warszawa  
Adres: Pl. Trzech Krzyży 10/14, Warszawa  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy XII Wydział Gospodarczy KRS  
Numer: 0000039430  
Data wpisu: 3 września 2001 r.

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której 100% kapitału akcyjnego należy do ING Investment Management (Polska) S.A. (ING IM). ING Investment Management (Polska) S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, w której 100% akcji posiada ING Investment Management (Europe) B.V. Fundusz, reprezentowany przez ING TFI S.A., zawarł z ING Investment Management (Polska) S.A. umowę o Zarządzaniu Pakietem Papierów Wartościowych.

### Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres 01.01.2011 r. - 21.07.2011 r.

Dniem bilansowym jest 21.07.2011 r. tj. dzień poprzedzający dzień połączenia z ING Subfunduszem Globalnych Możliwości (L)

### Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony. W dniu 22 lipca 2011 r. nastąpił skutek prawny w postaci połączenia ING (L) Subfunduszu Biotechnologii (subfundusz przejmowany) z ING (L) Subfunduszem Globalnych Możliwości (subfundusz przejmujący) na podstawie zezwolenia KNF z dnia 9 czerwca 2011 r. (nr DFL/4033/18/14/11/VI/U/9-7-1/KM). Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia aktywów Subfunduszu przez ING (L) Subfundusz Globalnych Możliwości. W dniu 22 lipca 2011 r. Towarzystwo przydzieliło każdemu uczestnikowi subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto subfunduszu przejmowanego przypadającego na jednostkę uczestnictwa w dniu 21 lipca 2011 r. przez wartość aktywów netto subfunduszu przejmującego przypadającego na jednostkę uczestnictwa w tym subfunduszu w dniu 21 lipca 2011 r.

## Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różniących

### Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A:

- zbywane w ramach oferty podstawowej Subfunduszu. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Subfundusz oraz za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii A Towarzystwo pobiera:
  - opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę
  - opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
- wynagrodzenie TFI – max. 2,5% wartości aktywów netto w skali roku

### Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P (na dzień bilansowy nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych, bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem wybranych dystrybutorów oraz pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz lub dystrybutora i zawarcia przez uczestnika umowy dodatkowej. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii P określa umowa dodatkowa.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia w ramach danego programu, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia
- w związku z nabywaniem, odkupieniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii P Towarzystwo pobiera:
  - opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę
  - opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
  - opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 5% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem.
- wynagrodzenie TFI – max. 2,5% wartości aktywów netto w skali roku

### Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii S (na dzień bilansowy nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych, które przewidują zadeklarowanie przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz i dystrybutora, zawarcia przez Uczestnika umowy dodatkowej i zadeklarowania przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego i czasu trwania programu. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane bezpośrednio przez Fundusz oraz za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii S określa umowa dodatkowa.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- w związku z nabywaniem, odkupieniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii S Towarzystwo pobiera:
  - opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 5% zadeklarowanej przez uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobieraną jednorazowo z pierwszej wpłaty uczestnika.
  - opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
  - opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 5% zadeklarowanej przez uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego (pobierana z kwoty odkupienia przed opodatkowaniem)
- wynagrodzenie TFI – max. 2,5% wartości aktywów netto w skali roku

### Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii E (na dzień bilansowy nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych, bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem wybranych dystrybutorów oraz pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz lub dystrybutora i zawarcia przez uczestnika umowy dodatkowej. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii E określa umowa Pracowniczego Programu Inwestycyjnego (PPI) lub Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE).
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł.
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii E Towarzystwo pobiera:
  - opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę
  - opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
- wynagrodzenie TFI – max. 1,2% wartości aktywów netto w skali roku

### Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F (na dzień bilansowy nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem wybranych dystrybutorów, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii F określa umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł.
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii F Towarzystwo pobiera:
  - opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę
  - opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
- wynagrodzenie TFI – max. 2,5% wartości aktywów netto w skali roku

Warszawa, 13 września 2011 r.

Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy

  
Izabela Kalinowska

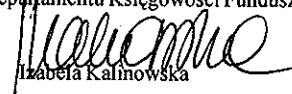
# 1. ZESTAWIENIE LOKAT

## 1) Tabela główna (w tys.złotych)

| Składniki lokat  | 21.07.2011                 |                               |                        | 31.12.2010                 |                               |                        |
|--|----------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------|
|  | wartość wg<br>ceny nabycia | wartość na<br>dzień bilansowy | % udział w<br>aktywach | wartość wg<br>ceny nabycia | wartość na<br>dzień bilansowy | % udział w<br>aktywach |
| Akcje  | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Warranty subskrypcyjne   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Prawa do akcji   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Prawa poboru   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Kwity depozytowe   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Listy zastawne   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Dłużne papiery wartościowe   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Instrumenty pochodne   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Udziały w spółkach z ograniczoną<br>odpowiedzialnością   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Jednostki uczestnictwa   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Certyfikaty inwestycyjne   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez<br>instytucje wspólnego inwestowania mające<br>siedzibę za granicą | 1 030                      | 1 042                         | 66,20                  | 1 420                      | 1 485                         | 94,53                  |
| Wierzytelności   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Weksle   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Depozyty   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Waluty   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Nieruchomości  | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Statki morskie   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| Inne   | -                          | -                             | -                      | -                          | -                             | -                      |
| <b>RAZEM</b>   | <b>1 030</b>               | <b>1 042</b>                  | <b>66,20</b>           | <b>1 420</b>               | <b>1 485</b>                  | <b>94,53</b>           |

Warszawa, 13 września 2011 r.

Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy

  
Izabela Kalinowska

*Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego*

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

| Lp.   | Nazwa                  | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa emitenta               | Kraj siedziby emitenta | Liczba  | Wartość wg ceny nabycia | Wartość na 21.07.2011 | Udział w aktywach % |
|---|------------------------|--------------|-------------|------------------------------|------------------------|---------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| 1.  | INGLBIOLX-LU0341734357 | nienotowane  | nie dotyczy | ING (L) Invest Biotechnology | Luksemburg             | 403,154 | 1 030                   | 1 042                 | 66,20               |
| <i>Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</i> |                        |              |             |                              |                        |         | <b>1 030</b>            | <b>1 042</b>          | <b>66,20</b>        |

3) Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

Warszawa, 13 września 2011 r.

Dyrektor Departamentu Księgowości i Funduszy



Izabela Kalinowska

## 2. BILANS

sporządzony na dzień 21.07.2011

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

|   | 21.07.2011    | 31.12.2010    |
|---|---------------|---------------|
| I. Aktywa   | <b>1 574</b>  | <b>1 571</b>  |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 530           | 85            |
| 2. Należności   | 2             | 1             |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                  | -             | -             |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:<br><i>dłużne papiery wartościowe</i>    | -             | -             |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:<br><i>dłużne papiery wartościowe</i> | 1 042         | 1 485         |
| 6. Nieruchomości  | -             | -             |
| 7. Pozostałe aktywa   | -             | -             |
| II. Zobowiązania  | <b>2</b>      | <b>10</b>     |
| III. Aktywa netto (I-II)  | <b>1 572</b>  | <b>1 561</b>  |
| IV. Kapitał funduszu  | <b>1 725</b>  | <b>1 750</b>  |
| 1. Kapitał wpłacony   | 6 906         | 4 964         |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)  | -5 181        | -3 214        |
| V. Dochody zatrzymane   | <b>-165</b>   | <b>-254</b>   |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                                    | -67           | -56           |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat                  | -98           | -198          |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia                              | <b>12</b>     | <b>65</b>     |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)                             | <b>1 572</b>  | <b>1 561</b>  |
| <br>  |               |               |
| Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A  | 14 189,942549 | 15 015,314374 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)                            | <b>110,75</b> | <b>103,99</b> |

Warszawa, 13 września 2011 r.

Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy

  
Izabela Kalinowska

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

### 3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

|  | 01.01.2011<br>21.07.2011 | 01.01.2010<br>31.12.2010 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| I. Przychody z lokat   | <b>8</b>                 | <b>10</b>                |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | -                        | -                        |
| 2. Przychody odsetkowe   | 1                        | 3                        |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                          | -                        | -                        |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych   | 4                        | -                        |
| 5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej                     | 3                        | 7                        |
| II. Koszty funduszu  | <b>19</b>                | <b>66</b>                |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa   | 19                       | 47                       |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | -                        | -                        |
| 3. Opłaty dla depozytariusza   | -                        | -                        |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                | -                        | -                        |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | -                        | -                        |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości   | -                        | -                        |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                         | -                        | -                        |
| 8. Usługi prawne   | -                        | -                        |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                  | -                        | -                        |
| 10. Koszty odsetkowe   | -                        | -                        |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                            | -                        | -                        |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych  | -                        | 18                       |
| 13. Pozostałe  | -                        | 1                        |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo                                    | -                        | -                        |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III)   | <b>19</b>                | <b>66</b>                |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV)  | <b>-11</b>               | <b>-56</b>               |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)                           | <b>47</b>                | <b>-137</b>              |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 100                      | -198                     |
| z tytułu różnic kursowych  | -61                      | 106                      |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -53                      | 61                       |
| z tytułu różnic kursowych  | -12                      | -5                       |
| VII. Wynik z operacji  | <b>36</b>                | <b>-193</b>              |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł) | <b>2,54</b>              | <b>-12,85</b>            |

Warszawa, 13 września 2011 r.

Dyrektor Departamentu Księgowości Fundi

  
Izabela Kalinowska

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



#### 4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tys.złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)

|  | 01.01.2011<br>21.07.2011 | 01.01.2010<br>31.12.2010 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>  |                          |                          |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego   | 1 561                    | 496                      |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:   | 36                       | -193                     |
| a) przychody z lokat netto,  | -11                      | -56                      |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,   | 100                      | -198                     |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat   | -53                      | 61                       |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji  | 36                       | -193                     |
| 4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)   | -                        | -                        |
| a) z przychodów z lokat netto,   | -                        | -                        |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat   | -                        | -                        |
| c) z przychodów ze zbycia lokat  | -                        | -                        |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:  | -25                      | 1 258                    |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)  | 1 942                    | 4 470                    |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)   | 1 967                    | 3 212                    |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)  | 11                       | 1 065                    |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego  | 1 572                    | 1 561                    |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym  | 1 363                    | 1 871                    |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>  |                          |                          |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:   | 4 255,156197             | 10 294,903721            |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa - jednostki kategorii A   | 5 018,562122             | 41 321,286696            |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa - jednostki kategorii A   | 763,405925               | 31 026,382975            |
| c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa - jednostki kategorii A   | 4 255,156197             | 10 294,903721            |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:   | 14 189,942549            | 15 015,314374            |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa - jednostki kategorii A   | 63 991,468806            | 46 056,555980            |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa - jednostki kategorii A   | 49 801,526257            | 31 041,241606            |
| c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa - jednostki kategorii A   | 14 189,942549            | 15 015,314374            |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>  |                          |                          |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego - jednostki kategorii A           | 103,99                   | 105,00                   |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego - jednostki kategorii A                        | 110,75                   | 103,99                   |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*)                                   | 11,75%                   | -0,96%                   |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa - jednostki kategorii A w dniu  | 99,85                    | 95,34                    |
|  | 2011-01-28               | 2010-10-21               |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa - jednostki kategorii A w dniu                                       | 112,82                   | 115,82                   |
|  | 2011-07-12               | 2010-03-22               |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym - jednostki kategorii A w dniu | 110,75                   | 103,99                   |
|  | 2011-07-21               | 2010-12-31               |
|  | 01.01.2011<br>21.07.2011 | 01.01.2010<br>31.12.2010 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: *)</b>   |                          |                          |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa   | 2,50%                    | 3,53%                    |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję  | 2,50%                    | 2,50%                    |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza  | -                        | -                        |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu   | -                        | -                        |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości  | -                        | -                        |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu  | -                        | -                        |

\*) dane wyrażone w stosunku rocznym

Warszawa, 13 września 2011 r.

Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy

  
Izabela Kalinowska

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 152 poz. 1223 z 17.09.2009r.)

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r. nr 146 poz.1546 ze zm.)

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz.1859) zwane dalej Rozporządzeniem.

#### 1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową. Sprawozdanie obejmuje dane za okres od 01.01.2011 roku do 21.07.2011 roku oraz dane porównywalne za rok 2010.

#### 2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla ING SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
4. 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.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie/ zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. 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.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu 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.
18. Przychody z lokat 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) Dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
  - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
21. 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 skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, pokrywa koszty operacyjne Subfunduszu.
22. Towarzystwo na koniec każdego miesiąca pobiera wynagrodzenie wynoszące maksymalnie 2,5% w skali roku od kategorii jednostek uczestnictwa A, P, S, F oraz maksymalnie 1,2% od kategorii jednostek uczestnictwa E, naliczone od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Funduszu wobec TFI – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli koszty obciążają Fundusz w całości - partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto(WAN) Subfunduszu do WAN Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku gdy Fundusz zawiera umowę zbycia/nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, to koszty takiej transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupowane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

### 3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi suma wartości aktywów i wartości aktywów innych Subfunduszy. Wartość aktywów netto Funduszu stanowi suma wartości aktywów netto Subfunduszu i wartości aktywów netto innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 rozporządzenia.

#### II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
  - 1) dłużne papiery wartościowe,
  - 2) certyfikaty inwestycyjne,
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 4) instrumenty rynku pieniężnego.
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. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego, a jeżeli nie są dostępne to z innego aktywnego rynku. Jeżeli papier wartościowy jest notowany, nie licząc rynku głównego, na więcej niż dwóch aktywnych rynkach to do wyceny uwzględnia się tylko oferty kupna i sprzedaży z rynku głównego.
  - 4) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt. 1)-3) – 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 (w pierwszym roboczym dniu miesiąca);
  - 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.
9. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

### III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
  - 1) dłużne papiery wartościowe,
  - 2) certyfikaty inwestycyjne,
  - 3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 5) depozyty,
  - 6) waluty nie będące depozytami,
  - 7) instrumenty rynku pieniężnego.
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 oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – 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. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
  - 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 do dnia rozliczenia transakcji nabycia dany składnik lokat wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia (co oznacza, że do wyznaczenia wartości XIRR i XNPV przyjmuje się moment przepływów pieniężnych określony w warunkach transakcji).

### 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 nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 2) 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;
  - 3) 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;
  - 4) 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.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

### 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 ustalane 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.

*Hand*

#### 4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Nie wprowadzono zmian od momentu rozpoczęcia działalności.

#### NOTA 2

##### NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

|   | 21.07.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Z tytułu zbytych lokat                  | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych        | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | -          | -          |
| Z tytułu dywidendy                      | -          | -          |
| Z tytułu odsetek                        | -          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości      | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek           | -          | -          |
| Pozostałe - premia inwestycyjna         | 2          | 1          |
|   | <u>2</u>   | <u>1</u>   |

#### NOTA 3

##### ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

|   | 21.07.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Z tytułu nabytych aktywów                           | -          | -          |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                    | -          | -          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa            | -          | 1          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa         | -          | 5          |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu                  | -          | -          |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu                | -          | -          |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                    | -          | -          |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów      | -          | -          |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów       | -          | -          |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                     | -          | -          |
| Z tytułu rezerw                                     | -          | -          |
| Pozostałe, w tym:                                   | 2          | 4          |
| - wynagrodzenie TFI                                 | 2          | 3          |
|   | <u>2</u>   | <u>10</u>  |

#### NOTA 4

##### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

##### I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.

| Bank / Waluta              | Wartość na 21.07.2011 |            | Wartość na 31.12.2010 |           |
|----------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|-----------|
|                            | w walucie             | w PLN      | w walucie             | w PLN     |
| ING Bank Śląski S.A. / PLN | 503                   | 503        | 56                    | 56        |
| ING Bank Śląski S.A. / EUR | 0                     | 0          | 0,6                   | 2         |
| ING Bank Śląski S.A. / USD | 10                    | 27         | 9                     | 27        |
|                            |                       | <u>530</u> |                       | <u>85</u> |

##### II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków<br>pieniężnych: | Waluta | Średnia wartość<br>w walucie | Średnia wartość<br>w PLN |
|--|--------|------------------------------|--------------------------|
|  |        | PLN                          | 49                       |
|  | EUR    | 1                            | 4                        |
|  | USD    | 12                           | 33                       |
|  |        |                              | <u>86</u>                |

##### III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

#### NOTA 5

##### RYZYKA

##### 1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

###### a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu.

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał składników lokat obciążonych tym ryzykiem.

###### b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo 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.

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał składników lokat obciążonych tym ryzykiem.

W Funduszu ryzyko stopy procentowej może być związane bezpośrednio z instrumentami dłużnymi wchodzącymi w jego skład, jak i pośrednio z instrumentami dłużnymi wchodzącymi w skład portfeli funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.

##### 2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są umiarkowanym ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania.

### 3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Środki na rachunku bankowym denominowane w walutach obcych stanowiły 1,72% aktywów Subfunduszu. Składniki lokat denominowane w walutach obcych stanowiły 66,20% aktywów Subfunduszu. Należności z tytułu premii inwestycyjnej denominowane w walutach obcych stanowiły 0,13% aktywów Subfunduszu.

#### NOTA 6

##### INSTRUMENTY POCHODNE

Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

#### NOTA 7

##### TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

#### NOTA 8

##### KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie zaciągał kredytów i pożyczek.

#### NOTA 9

##### WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

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

Na rachunkach bankowych znajdowały się środki pieniężne w walutach obcych:

| 21.07.2011       |                 | 31.12.2010       |                 |
|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| w walucie obcej: | w przeliczeniu: | w walucie obcej: | w przeliczeniu: |
| - EUR            | - PLN           | 0,6 EUR          | 2 PLN           |
| 10 USD           | 27 PLN          | 9 USD            | 27 PLN          |

Subfundusz zainwestował w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą denominowane w USD. Na potrzeby codziennej wyceny wyliczana jest wartość tych aktywów w złotych polskich:

| 21.07.2011       |                 | 31.12.2010       |                 |
|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| w walucie obcej: | w przeliczeniu: | w walucie obcej: | w przeliczeniu: |
| 371 USD          | 1 042 PLN       | 501 USD          | 1 485 PLN       |

Należności z tytułu premii inwestycyjnej naliczane są szacunkowo w walucie w jakiej Subfundusz nabył tytuły uczestnictwa.

| 21.07.2011       |                 | 31.12.2010       |                 |
|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| w walucie obcej: | w przeliczeniu: | w walucie obcej: | w przeliczeniu: |
| 1 USD            | 2 PLN           | 0,3 USD          | 1 PLN           |

Pozostałe pozycje bilansu Subfunduszu wyrażone są wyłącznie w złotych polskich.

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

|   | 01.01.2011 | 01.01.2010 |
|---|------------|------------|
|   | 21.07.2011 | 31.12.2010 |
| Tytuły uczestnictwa - zrealizowane różnice kursowe (USD)    | -          | 106        |
| Tytuły uczestnictwa - niezrealizowane różnice kursowe (USD) | -          | -          |

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

|   | 01.01.2011 | 01.01.2010 |
|---|------------|------------|
|   | 21.07.2011 | 31.12.2010 |
| Tytuły uczestnictwa - zrealizowane różnice kursowe (USD)    | -61        | -          |
| Tytuły uczestnictwa - niezrealizowane różnice kursowe (USD) | -12        | -5         |
| <i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>                   | <i>-61</i> | <i>106</i> |
| <i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>                | <i>-12</i> | <i>-5</i>  |

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (21.07.2011)

|          |        |
|----------|--------|
| kurs EUR | 3,9914 |
| kurs USD | 2,8064 |

#### NOTA 10

##### DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

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

| Grupy lokat         | 01.01.2011 | 01.01.2010  |
|---------------------|------------|-------------|
|                     | 21.07.2011 | 31.12.2010  |
| Tytuły uczestnictwa | 100        | -198        |
| <i>Razem</i>        | <i>100</i> | <i>-198</i> |

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

| Grupy lokat         | 01.01.2011 | 01.01.2010 |
|---------------------|------------|------------|
|                     | 21.07.2011 | 31.12.2010 |
| Tytuły uczestnictwa | -53        | 61         |
| <i>Razem</i>        | <i>-53</i> | <i>61</i>  |

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.  
Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

*Wal*

## NOTA 11

### KOSZTY SUBFUNDUSZU

#### 1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty operacyjne Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych, prowizji bankowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, które pokrywane są bezpośrednio z aktywów Subfunduszu i nie podlegają limitowaniu.

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

Nie dotyczy.

#### 3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo na koniec każdego miesiąca pobiera wynagrodzenie wynoszące maksymalnie 2,5% w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, P, S i F, oraz 1,2% dla kategorii E naliczone od wartości aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny. W ciągu okresu objętego sprawozdaniem Towarzystwo pobrało wynagrodzenie w faktycznej wysokości w skali roku 2,5%. Subfundusz zbywał wyłącznie jednostki kategorii A.

## NOTA 12

### DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

|  | <u>21.07.2011</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys.zł)     | 1 572             | 1 561             | 496               |
| Wartość aktywów netto na j.u. na koniec roku obrotowego (w zł) |                   |                   |                   |
| - jednostki uczestnictwa kategorii A                           | 110,75            | 103,99            | 105,00            |

Warszawa, 13 września 2011 r.

Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy

  
Izabela Kalinowska

## 6. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**  
Nie zaszły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**  
Nie zaszły.
- 3) **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**  
Nie dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**  
Nie zaszły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**

W dniu 17 czerwca 2011 roku Towarzystwo zamieściło ogłoszenie o zamiarze połączenia subfunduszy wydzielonych w ramach ING SFIO:

ING (L) Subfunduszu Biotechnologii (subfundusz przejmowany) z ING (L) Subfunduszem Globalnych Możliwości (subfundusz przejmujący).  
Podstawę połączenia stanowiło zezwolenie KNF z dnia 9 czerwca 2011 r. (nr DFL/4033/18/14/11/VI/U/9-7-1/KM).

### Przebieg połączenia

Dzień wyceny 19 lipca 2011 r. był ostatnim dniem wyceny, w którym realizowano zlecenia zbycia, odkupienia, konwersji lub zamiany jednostek uczestnictwa ING (L) Subfunduszu Sektora Biotechnologii.

W dniu 18 lipca 2011 r. (z upływem tego dnia) Fundusz zaprzestał przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń zbycia, odkupienia, konwersji lub zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmowanego.

W dniu 22 lipca 2011 r. Towarzystwo przydzieliło każdemu uczestnikowi subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto subfunduszu przejmowanego przypadającego na jednostkę uczestnictwa w dniu 21 lipca 2011 r. przez wartość aktywów netto subfunduszu przejmującego przypadającego na jednostkę uczestnictwa w tym subfunduszu w dniu 21 lipca 2011 r.

Dokładna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dzień 21.07.2011 r. ustalona na potrzeby przydziału jednostek uczestnictwa uczestnikom subfunduszu przejmowanego wyniosła:

|  |           |
|--|-----------|
| Subfundusz przejmowany - ING (L) Subfundusz Sektora Biotechnologii | 110,75364 |
| Subfundusz przejmujący - ING (L) Subfundusz Globalnych Możliwości  | 103,80041 |

Przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego nastąpił bez pobrania opłat manipulacyjnych.

W dniu 22 lipca 2011 r. Subfundusz przejmujący wstąpił w prawa i obowiązki Subfunduszu przejmowanego oraz skuteczny stał się wpis uczestnika Subfunduszu przejmowanego do subrejstru uczestników Subfunduszu przejmującego.

W związku z opisanym zdarzeniem, nie dokonano korekt sprawozdania finansowego.

### 6) Pozostałe informacje, o których mowa w Art.101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych

Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszami zagranicznymi, w które inwestował Fundusz:

| Fundusz                      | Opłata za zarządzanie<br>(% w skali roku) |
|------------------------------|---|
| ING (L) Invest Biotechnology | 0,60                                      |

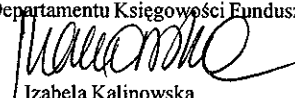
Fundusz zawarł z ING Asset Management B.V. Luxembourg umowę, na podstawie której większa część wynagrodzenia za zarządzanie jest zwracana do aktywów Funduszu w postaci premii inwestycyjnej.

### 7) Pozostałe informacje.

Brak.

Warszawa, 13 września 2011 r.

Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy

  
Izabela Kalinowska