



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. Połączone zestawienie lokat;
3. Połączony bilans;
4. Połączony rachunek wyniku z operacji;
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto;

1. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Fundusz IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został wpisany w dniu 2 grudnia 2011 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 685.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146 z 2004 r., poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 11 sierpnia 2011 roku.

Fundusz IPOPEMA SFIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz IPOPEMA Portfel Funduszy,
- Subfundusz IPOPEMA Agresywny,
- Subfundusz IPOPEMA Gotówkowy,
- Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji,
- Subfundusz IPOPEMA Stabilnych Spółek,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w ramach Funduszu uruchomiono Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji, Subfundusz IPOPEMA Obligacji, Subfundusz IPOPEMA Agresywny. Pozostałe Subfundusze nie powstały.

Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce w dniu 6 grudnia 2011 r.

Fundusz oraz uruchomione Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielone są Subfundusze, jest zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Waliców 11 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264).

Podmiot przeprowadzający przegląd połączonego sprawozdania finansowego

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego został przeprowadzony przez Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Cele inwestycyjne Subfunduszy

1. Celem inwestycyjnym każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie i Statucie Funduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusze

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 30 czerwca 2012 roku. Na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa oraz cech je różnicujących

Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa kategorii A, B oraz C.

Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- a) zasadami zbywania,
- b) wysokością minimalnych wpłat,
- c) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

2. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Tabela główna

(w tysiącach złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2012-06-30			2011-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 321	2 408	1,48	781	769	7,16
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	4	6	0,00	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	108 013	108 402	66,51	7 965	8 222	76,53
Instrumenty pochodne	-	-1	0,00	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	21 000	21 045	12,91	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	131 338	131 860	80,90	8 746	8 991	83,69

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

3. POŁĄCZONY BILANS IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych)

POŁĄCZONY BILANS	2012-06-30	2011-12-31
I. Aktywa	162 992	10 743
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 554	927
2. Należności	577	825
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	110 810	8 991
- dłużne papiery wartościowe	108 402	8 222
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	21 051	0
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	31 688	1 103
1. Zobowiązania własne subfunduszy	31 687	1 103
2. Zobowiązania proporcjonalne Funduszu	1	-
III. Aktywa netto (I - II)	131 304	9 640
IV. Kapitał Funduszu	129 931	9 570
1. Kapitał wpłacony	136 002	9 570
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 071	-
V. Dochody zatrzymane	1 141	76
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	398	27
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	743	49
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	232	-6
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	131 304	9 640

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

4. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2012-01-01 do 2012-06-30	od 2011-12-02 (*) do 2011-12-31
I. Przychody z lokat	817	40
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	35	-
2. Przychody odsetkowe	782	40
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5. Pozostałe	-	-
II. Koszty Funduszu	446	13
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	398	13
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	14	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	3	-
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	22	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-	-
8. Usługi prawne	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10. Koszty odsetkowe	6	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13. Pozostałe	3	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	446	13
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	371	27
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	932	43
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	694	49
- z tytułu różnic kursowych:	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	238	-6
- z tytułu różnic kursowych:	-1	-
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	1 303	70

(*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 02-12-2011 roku.

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

5. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2012-01-01 do 2012-06-30	od 2011-12-02 (*) do 2011-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 640	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 303	70
a) przychody z lokat netto	371	27
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	694	49
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	238	-6
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 303	70
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	120 361	9 570
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	126 432	9 570
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 071	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	121 664	9 640
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	131 304	9 640
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	39 378	9 610

(*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 02-12-2011 roku.

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:


Michał Suwiński

Członek Zarządu Komplementariusza

OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

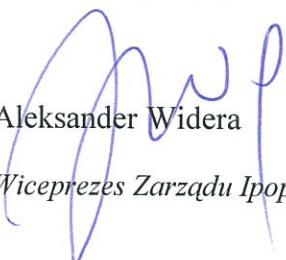
Podpisy osób reprezentujących Fundusz:


Jarosław Wikaliński

Prezes Zarządu Ipopema TFI S.A.


Maciej Jakub Jasiński

Wiceprezes Zarządu Ipopema TFI S.A.


Aleksander Widera

Wiceprezes Zarządu Ipopema TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:


Michał Suwiński

Członek Zarządu Komplementariusza

OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2012 roku.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku**

Dla Rady Nadzorczej IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd połączonego sprawozdania finansowego IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Waliców 11, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Subfundusz IPOPEMA Agresywny, Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji, Subfundusz IPOPEMA Obligacji („Subfundusze”) odpowiada Zarząd IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego połączonego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone połączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2012 r.

Szanowni Państwo,

Zarząd IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie finansowe IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Funduszu”) za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku.

IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 2 grudnia 2011 r. Fundusz wykorzystuje konstrukcję tzw. „funduszu parasolowego”, która pozwala na szeroką ofertę inwestycyjną w ramach jednego funduszu otwartego. W skład Funduszu IPOPEMA SFIO wchodzi sześć subfunduszy charakteryzujących się zróżnicowaną polityką inwestycyjną, i co za tym idzie, różnym stopniem ryzyka.

Obecnie funkcjonują następujące fundusze:

- Subfundusz IPOPEMA Obligacji,
- Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji,
- Subfundusz IPOPEMA Agresywny.

Zarządzanie Funduszem jest realizowane przez IPOPEMA Asset Management S.A.

Poniżej przedstawione podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy w I połowie 2012 roku.

Subfundusz IPOPEMA Obligacji

Subfundusz został uruchomiony 6 grudnia 2011 roku. Subfunduszem zarządza Arkadiusz Bogusz.

Lokaty Subfunduszu są dokonywane zarówno w krajowe i zagraniczne skarbowe papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz bardzo aktywnie poszukuje okazji inwestycyjnych, a w sytuacjach podwyższonego ryzyka inwestycyjnego redukuje pozycje do minimum. Decyzje inwestycyjne podejmowane są na podstawie analizy makroekonomicznej, analizy aktualnej struktury popytu i podaży oraz efektywności krzywej obligacji. Istotne dla wyników inwestycyjnych jest również przewidywanie poziomu dynamiki inflacji. Każdy kraj, którego obligacje planuje nabyć zarządzający, jest dogłębnie analizowany pod kątem takich parametrów jak poziom zadłużenia w odniesieniu do PKB, poziom deficytu budżetowego, struktura wydatków rządowych, struktura demograficzna czy stabilność systemu bankowego. W badanym okresie sprawozdawczym większość środków Subfunduszu ulokowana była w krajowych papierach dłużnych, emitowanych przez Skarb Państwa, o różnych terminach zapadalności i najlepszym stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka.

Subfundusz osiągnął w pierwszej połowie roku dodatnią stopę zwrotu na jednostce uczestnictwa kategorii A 6,12% i 5,97% na jednostce uczestnictwa kategorii B. Różnice w stopach zwrotu pomiędzy kategoriami jednostek uczestnictwa wynikają z innego czasu ich uruchomienia oraz innych stawek wynagrodzenia za zarządzanie.

Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji

Subfundusz został uruchomiony 6 grudnia 2011 roku. Subfunduszem zarządza Arkadiusz Bogusz.

Subfundusz nie posiada benchmarku i realizuje strategię inwestycyjną opartą o założenia absolutnej stopy zwrotu. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu bez względu na sytuację rynkową.

Wysoka zmienność na rynkach finansowych powoduje zwiększanie się premii za płynność. W takiej sytuacji ekspozycja Subfunduszu na mniej płynne aktywa jest redukowana do minimum, co pozwala na szybkie i nisko-kosztowe dostosowywanie składu portfela do gwałtownie zmieniającej się sytuacji rynkowej.

Subfundusz osiągnął w pierwszej połowie roku dodatnią stopę zwrotu na jednostce uczestnictwa kategorii A 1,85% i ujemną stopę zwrotu na jednostce uczestnictwa kategorii B 2,62% (uruchomiona 16 lutego 2012 r.). Różnice w stopach zwrotu pomiędzy kategoriami jednostek uczestnictwa wynikają z innego czasu ich uruchomienia oraz innych stawek wynagrodzenia za zarządzanie.

Subfundusz IPOPEMA Agresywny

Subfundusz został uruchomiony 6 grudnia 2011 roku. W kwietniu br. zarządzanie Subfunduszem zostało powierzone Jurkowi Kasprzakowi, który dołączył do IPOPEMA Asset Management S.A. 2 kwietnia 2012 r. z TFI Allianz Polska S.A.


Subfundusz inwestuje powierzone środki przede wszystkim w akcje spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów. Udział akcji w aktywach Subfunduszu może wynosić 100% i nie może być niższy niż 70%. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, szczególnie w przypadku papierów o charakterze udziałowym.

Subfundusz osiągnął w pierwszej połowie roku dodatnią stopę zwrotu na jednostce uczestnictwa kategorii A 7,33% i ujemną stopę zwrotu na jednostce uczestnictwa kategorii B 2,15% (uruchomiona 21 lutego 2012 r.). Różnice w stopach zwrotu pomiędzy kategoriami jednostek uczestnictwa wynikają z innego czasu ich uruchomienia oraz innych stawek wynagrodzenia za zarządzanie.

Pełną informację na temat sytuacji finansowej Funduszu, Subfunduszu IPOPEMA Obligacji, Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji i Subfunduszu IPOPEMA Agresywny znajdują Państwo w załączonych: połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Pragniemy podziękować Państwu za okazanie zaufania i powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo.

Z poważaniem,


Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu


Maciej Jasiński
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Widera
Wiceprezes Zarządu



Warszawa, dnia 30 sierpnia 2012 r.

Oświadczenie

BRE BANK SA, wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Fundusz) z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz IPOPEMA Agresywny,
- Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji,

potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2012r. za okres od 01 stycznia 2012r. do 30 czerwca 2012r. ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

ZASTĘPCA DYREKTORA
DS. OBSŁUGI FUNDUSZY I USŁUG POWIERNICZYCH
DEPARTAMENT ROZLICZEŃ I USŁUG POWIERNICZYCH


Jarosław Wylot-Szumański

NACZELNIK
DEPARTAMENT ROZLICZEŃ I USŁUG POWIERNICZYCH


Agnieszka Sawa

Przygotował: Małgorzata Pikiołek