

**IPOPEMA
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Dla Rady Nadzorczej IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego połączonego sprawozdania finansowego IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Prózna 9, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 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: IPOPEMA Short Equity, IPOPEMA Agresywny, IPOPEMA Gotówkowy, IPOPEMA Makro Alokacji, IPOPEMA Małych i Średnich Spółek, 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 z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego 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 2014 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

5. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Wojciech Soleniec
Biegły Rewident
Nr 11016

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 r.

Szanowni Państwo.

Zarząd IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie finansowe Funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Fundusz IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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.

W dniu 21 marca nastąpiło połączenie Subfunduszu IPOPEMA Short Equity, wydzielonego w ramach Funduszu IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z Subfunduszem ALIOR Short Equity, wydzielonym w ramach Funduszu ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Obecnie funkcjonują następujące fundusze:

Subfundusz IPOPEMA Gotówkowy,
Subfundusz IPOPEMA Obligacji,
Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji,
Subfundusz IPOPEMA Agresywny,
Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek,
Subfundusz IPOPEMA Short Equity.

Poniżej przedstawione podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy w I półroczu 2014 roku. Do obliczenia poniższych wskaźników przyjęto wycenę jednostek uczestnictwa z ostatniego dnia wyceny.

Subfundusz IPOPEMA Gotówkowy

W pierwszym półroczu 2014 r. subfundusz IPOPEMA Gotówkowy osiągnął stopę zwrotu równą: jednostka uczestnictwa kategorii A: 1,88%*, jednostka uczestnictwa kategorii B: 1,76%* przy stopie zwrotu z benchmarku na poziomie 1,25%. Wspomniane stopy zwrotu wypracowane zostały dzięki umiejętnemu doborowi lokat do funduszu w środowisku historycznie niskich stóp procentowych oraz bardzo niskiej dynamiki inflacji. Szczególnie istotne z punktu widzenia wypracowanego wyniku była dbałość o dobór instrumentów rynku pieniężnego o relatywnie wysokiej marży ponad stawki referencyjne.

Subfundusz IPOPEMA Obligacji

Subfundusz IPOPEMA Obligacji osiągnął w okresie styczeń- czerwiec 2014 roku stopę zwrotu równą: jednostka uczestnictwa kategorii A: 2,29%*, jednostka uczestnictwa kategorii B: 2,16%*. Osiągnięcie wspomnianych stóp zwrotu było możliwe dzięki aktywnej alokacji portfela w obligacje uzależnionej od bieżącej sytuacji rynkowej. Pierwsza połowa 2014 roku przyniosła wzrosty cen obligacji skarbowych. Kluczowym do osiągnięcia stóp zwrotu była ocena ryzyka dla rynku papierów dłużnych wynikającego m.in. z sytuacji geopolitycznej czy oczekiwań względem stymulacji europejskiej gospodarki ze strony EBC.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Próżna 9 • 00-107 Warszawa • tel. 22 236 93 00 • fax 22 236 93 90 • www.ipopema.pl

NIP: 108-000-30-69 • kapitał zakładowy: 5.000.001 zł, opłacony w całości
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS,
numer KRS: 0000278264



ipopema
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji

W pierwszej połowie 2014 roku subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji realizował politykę inwestycyjną absolutnej stopy zwrotu. Wartość jednostki funduszu w tym okresie spadła o: kategoria A: -0,91%*, kategoria B: -1,20%*. Wspomniane stopy zwrotu uzyskane zostały pomimo aktywnej alokacji pomiędzy klasy aktywów adekwatnej, w ocenie zarządzających, do warunków panujących na rynku finansowym. Ryzyka specyficzne dla Polski dywersyfikowane były poszukiwaniem okazji inwestycyjnych zarówno na rynkach rozwiniętych jak i rynkach państw wschodzących. Pomimo utrzymywania ograniczonego zaangażowania na polskim rynku akcji (poniżej 20%) na ujemny wynik w tej klasie aktywów wpływ miało zachowanie pojedynczych spółek w portfelu, oraz związane z nimi ryzyko specyficzne, które nie było w pełni możliwe do wyeliminowania za pomocą hedgingu.

Subfundusz IPOPEMA Agresywny

W okresie od stycznia do czerwca 2014 r. subfundusz realizował swoją politykę inwestycyjną, polegającą na inwestowaniu w spółki notowane na GPW w Warszawie oraz spółki zagraniczne. Główny kryterium doboru lokat portfela była analiza fundamentalna, skoncentrowana na poszukiwaniu spółek o atrakcyjnym poziomie wyceny i ponadprzeciętnym potencjale wzrostu wyników finansowych. W analizowanym okresie jednostka uczestnictwa kategorii A subfunduszu zanotowała spadek o -5,16%*, jednostka uczestnictwa kategorii B uzyskała wynik -5,44%*. Natomiast stopa zwrotu benchmarku (90% WIG i 10% WIBID 6M), wyniosła w tym okresie 1,27%. Różnica w stopach zwrotu wynikała m.in. z ekspozycji funduszu na segment małych i średnich spółek, który uległ znacznej przecenie w analizowanym okresie .

Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek

W pierwszej połowie 2014 roku subfundusz realizował swoją politykę inwestycyjną, polegającą na inwestowaniu w spółki o małej i średniej kapitalizacji notowane głównie na GPW w Warszawie. Główny kryterium doboru lokat portfela była analiza fundamentalna. Skoncentrowaliśmy się na poszukiwaniu spółek o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu wyników finansowych oraz analizie cykli koniunkturalnych w poszczególnych branżach. Miało to na celu zwiększanie ekspozycji portfela na te sektory gospodarki, które dają najlepszą ekspozycję na wzrost gospodarczy. W omawianym okresie jednostka uczestnictwa kategorii A subfunduszu zanotowała spadek o -5,18%*, jednostka uczestnictwa kategorii B straciła -5,46%*, wobec stopy z benchmarku (70% WIG50, 20% WIG250 i 10% WIBID 6M), która wyniosła -4,49%. Ujemny wynik był konsekwencją dekonunktury w segmencie małych i średnich spółek, która panowała w analizowanym okresie.

Subfundusz IPOPEMA Short Equity

W pierwszej połowie 2014 roku wartość jednostki uczestnictwa kategorii A spadła o -1,50%* a wartość jednostki uczestnictwa kategorii B spadła o -1,74%*. Zmiana benchmarku, czyli stopa zwrotu z indeksu WIG20short w analizowanym okresie wyniosła 0,79%, Na dzień 30 czerwca 2014 roku współczynnik korelacji dziennych stóp zwrotu jednostek kategorii A z dziennymi stopami indeksu WIG20short wyniósł 95,37%, natomiast współczynnik korelacji dziennych stóp zwrotu jednostek uczestnictwa kategorii B z dziennymi stopami zwrotu indeksu WIG20short wyniósł 95,38%.

*wyliczenia na podstawie oficjalnej wyceny jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Próżna 9 • 00-107 Warszawa • tel. 22 236 93 00 • fax 22 236 93 90 • www.ipopema.pl

NIP: 108-000-30-69 • kapitał zakładowy: 5.000.001 zł, opłacony w całości
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS,
numer KRS: 0000278264



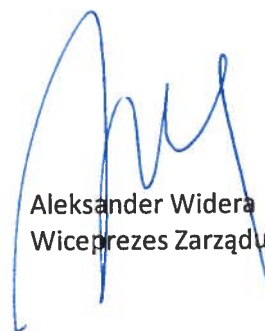
Pełną informację na temat sytuacji finansowej Funduszu IPOPEMA SFIO, Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy, Subfunduszu IPOPEMA Obligacji, Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji, Subfunduszu IPOPEMA Agresywny, Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek, Subfunduszu IPOPEMA Short Equity znajdują Państwo w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

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

Z poważaniem,


Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu


Maciej Jasinski
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Widera
Wiceprezes Zarządu

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ IPOPEMA AGRESYWNY**

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ IPOPEMA MAKRO ALOKACJI**

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ IPOPEMA OBLIGACJI**

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK**

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ GOTÓWKOWY**

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ SHORT EQUITY**

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU
IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

WPROWADZENIE

FUNDUSZ

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. z 2014 r., poz. 157) (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 Short Equity,
- Subfundusz IPOPEMA Agresywny,
- Subfundusz IPOPEMA Gotówkowy,
- Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji,
- Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji.

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 Próżnej 9 (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 sprawozdania finansowego

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego został przeprowadzony przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., 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 2014 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 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 2014 roku do 30 czerwca 2014 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 2014 roku. Na dzień sporządzenia 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.

Zgodnie z art. 37 ust. 2 Statutu Funduszu w przypadku zaistnienia jednej z dwóch przesłanek:

- a) spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 zł,
- b) w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów w wysokości przewyższającej limity określone:
- dla Subfunduszu IPOPEMA Short Equity – w art. 52 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Agresywny – w art. 63 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy – w art. 74 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji – w art. 85 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek – w art. 96 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji – w art. 107 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
- po przekroczeniu których Towarzystwo obowiązane jest do ich poniesienia z własnych środków.

W dniu 29 marca 2013 roku IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek w Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zgody na połączenie wewnętrzne Subfunduszu ALIOR Short Equity wydzielonego w ramach funduszu ALIOR Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym (Subfundusz Przejmowany) z subfunduszem IPOPEMA Short Equity wydzielonym w ramach funduszu IPOPEMA Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym (Subfundusz Przejmujący).

W dniu 21 marca 2014 r. nastąpiło połączenie Subfunduszu ALIOR Short Equity (subfundusz przejmowany) z subfunduszem IPOPEMA Short Equity (subfundusz przejmujący) na podstawie zezwolenia KNF z dnia 7 lutego 2014 r. (decyzja nr DF1/II/4033/17/21/13/14/U/MK).

Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia aktywów subfunduszu przejmowanego przez subfundusz przejmujący.

W dniu 21 marca 2014 Subfundusz IPOPEMA Short Equity wstąpił w prawa i obowiązki Subfunduszu przejmowanego oraz skuteczny stał się wpis uczestników Subfunduszu przejmowanego do subrejstru uczestników Subfunduszu przejmującego.

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.

POŁĄCZONY BILANS	2014-06-30	2013-12-31
I. Aktywa	499 112	521 587
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 995	89 498
2) Należności	43 525	10 880
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	239 743	340 334
- dłużne papiery wartościowe	166 795	256 739
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	175 849	80 875
- dłużne papiery wartościowe	126 614	60 783
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	73 284	140 601
1) Zobowiązania własne subfunduszy	73 284	140 601
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	425 828	380 986
IV. Kapitał funduszu	403 758	357 252
1) Kapitał wpłacony	914 821	729 684
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-511 063	-372 432
V. Dochody zatrzymane	20 702	15 357
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 112	7 071
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 590	8 286
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 368	8 377
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	425 828	380 986

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2014 - 30-06-2014	01-01-2013 - 31-12-2013	01-01-2013 - 30-06-2013
I. Przychody z lokat	6 180	8 681	4 774
Dywidendy i inne udziały w zyskach	556	815	306
Przychody odsetkowe	5 265	7 862	3 624
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	355	-	843
Pozostałe	4	4	1
Darowizna	-	-	-
Przychody z tytułu publikacji obowiązkowych (Monitor B)	-	-	-
Kick back	-	-	-
Zwrot podatku od dywidend	-	-	-
II. Koszty funduszu	6 369	8 993	3 560
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 103	5 790	2 358
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	156	296	132
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	64	97	47
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	620	941	462
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	2	3	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	403	831	528
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	996	-
Pozostałe	21	39	22
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	230	179	128
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	6 139	8 814	3 422
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	41	-133	1 352
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 705	16 991	396
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 304	10 290	-2 729
- z tytułu różnic kursowych	486	-296	718
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-7 009	6 701	3 125
- z tytułu różnic kursowych	-513	-17	2 413
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-1 664	16 858	1 748

	01-01-2014 - 30-06-2014	01-01-2013 - 31-12-2013
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	380 986	167 191
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-1 664	16 858
a) przychody z lokat netto	41	-133
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 304	10 290
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-7 009	6 701
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 664	16 858
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)	46 506	196 936
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	185 137	464 664
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-138 631	-267 728
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	44 842	213 794
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	425 828	380 986
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	411 656	262 119


IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Michał Suwiński


Członek Zarządu OFIZ Sp. z o.o.

Komplementariusza OFIZ Sp. z o.o. S.K.A.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 r.

Oświadczenie

mBank 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,
- Subfundusz IPOPEMA Gotówkowy,
- Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek,
- Subfundusz IPOPEMA Short Equity,

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 2014r. za okres od 01 stycznia 2014r. do 30 czerwca 2014r. ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

menedżer wydziału
Wydział Usług Powierniczych
Departament Usług Powierniczych


Magdalena Toporowska

menedżer wydziału
Wydział Wyceny Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych
Departament Usług Powierniczych


Agnieszka Sawa

Przygotował: Monika Placzyńska