

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 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. Próżna 9, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 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 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 2013 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 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 oświadczenia depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident

**ERNST & YOUNG**  
**AUDIT sp. z o.o.**

  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Wojciech Soleniec  
Biegły Rewident  
Nr 11016

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2013 roku

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2013 roku

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 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku.

Fundusz IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty został utworzony w marcu 2009 roku, Fundusz wykorzystuje konstrukcję tzw. „funduszu parasolowego”, która pozwala na szeroką ofertę inwestycyjną w ramach jednego funduszu otwartego. W skład Funduszu ALIOR SFIO wchodzi trzynaście subfunduszy charakteryzujących się zróżnicowaną polityką inwestycyjną, i co za tym idzie, różnym stopniem ryzyka.

Obecnie funkcjonują następujące Subfundusze IPOPEMA SFIO:

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

Poniżej podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy w pierwszej połowie 2013 roku. Do obliczenia poniższych wskaźników przyjęto wycenę jednostek uczestnictwa z ostatniego dnia wyceny.

#### ***Subfundusz IPOPEMA Gotówkowy***

W pierwszej połowie 2013 roku fundusz realizował swoją politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w instrumenty o charakterze płynnościowym głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez podmioty o wysokiej ocenie wiarygodności kredytowej. W trakcie pierwszego półrocza 2013 roku jednostka kategorii A funduszu zanotowała wzrost o 1,54% a jednostka kategorii B wzrost o 1,42%.

#### ***Subfundusz IPOPEMA Obligacji***

W pierwszej połowie 2013 roku fundusz realizował swoją politykę inwestycyjną, polegającą na inwestowaniu aktywów, w obligacje Skarbu Państwa, zagraniczne papiery skarbowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Brak benchmarku umożliwił aktywne dopasowanie ekspozycji do bieżących i prognozowanych zdarzeń na rynkach papierów dłużnych.

Konserwatywnie realizowana strategia inwestowania w płynne instrumenty, pozwalająca na szybkie dopasowanie struktury portfela do bieżącej sytuacji na rynku, pozwoliła na osiągnięcie w pierwszym półroczu 2013 roku, dodatniej stopy zwrotu. Jednostka kategorii A wzrosła o 1,79% a jednostka kategorii B 1,67%.

### ***Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji***

W pierwszej połowie 2013 roku fundusz realizował swoją politykę inwestycyjną polegającą na aktywnej alokacji między różnymi klasami aktywów, zgodnie ze światowymi i krajowymi trendami. Fundusz koncentrował swoje zaangażowanie w płynnych aktywach, co pozwoliło na szybkie dostosowywanie struktury portfela do zmieniającej się sytuacji na rynkach. Polityka ta przyniosła pozytywny rezultat w postaci osiągnięcia w pierwszym półroczu, dodatniej stopy zwrotu na poziomie 8,44% dla jednostki kategorii A oraz 7,8% dla jednostki kategorii B.

### ***Subfundusz IPOPEMA Agresywny***

W pierwszej połowie 2013 roku fundusz 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 trakcie pierwszego półrocza 2013 roku jednostka kategorii A funduszu zanotowała spadek o -0,75%, a jednostka kategorii B spadek o -1,97%, wobec stopy z benchmarku (90% WIG i 10% WIBID 6M), która wyniosła -4,96%. Różnica w stopach zwrotu na korzyść funduszu wynikała głównie z dobrej selekcji spółek do portfela funduszu.

### ***Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek***

W pierwszej połowie 2013 roku fundusz 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, skoncentrowana na poszukiwaniu spółek o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu wyników finansowych oraz analiza cykli koniunkturalnych w poszczególnych branżach, mająca na celu zwiększanie ekspozycji portfela na te sektory gospodarki, które dają najlepszą ekspozycję na wzrost gospodarczy. W trakcie pierwszego półrocza 2013 roku jednostka kategorii A funduszu zanotowała wzrost o 9,66%, a jednostka kategorii B spadek o 9,56%, wobec stopy z benchmarku (70% mWIG40, 20% sWIG80 i 10% WIBID 6M), która wyniosła 8,8%. Różnica w stopach zwrotu na korzyść funduszu wynikała głównie z dobrej selekcji spółek do portfela funduszu.

### ***Subfundusz IPOPEMA Short Equity***

Od początku stycznia 2013 roku do końca czerwca 2013 roku wartość jednostki typu A wzrosła o 14,25%. Pierwsze notowanie jednostki typu B miało miejsce 11 lutego 2013 roku.


Od tego momentu do końca czerwca wartość jednostki typu B wzrosła o 8,98%. Wartość benchmarku czyli stopa zwrotu z indeksu WIG20short w całym pierwszym półroczu wyniosła 17,29%, natomiast od 11 lutego 2013 roku do końca czerwca 12,52%.

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 załączonych: połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

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

Z poważaniem,

  
Jarosław Wikaliński  
Prezes Zarządu

  
Maciej Jasiński  
Wiceprezes Zarządu

  
Aleksander Widera  
Wiceprezes Zarządu

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY**

**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**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 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. 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 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**

Przeгляд połączonego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone 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 2013 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 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 2013 roku do 30 czerwca 2013 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 2013 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.

#### **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.

<b>POŁĄCZONY BILANS</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2012-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>443 031</b>	<b>214 083</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 762	12 440
2) Należności	65 352	4 863
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	3 213
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	225 575	74 496
- dłużne papiery wartościowe	179 153	54 883
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	116 342	119 071
- dłużne papiery wartościowe	99 147	57 751
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>176 794</b>	<b>46 892</b>
1) Zobowiązania własne subfunduszy	176 794	46 892
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>266 237</b>	<b>167 191</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>257 614</b>	<b>160 316</b>
1) Kapitał wpłacony	496 154	265 020
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-238 540	-104 704
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>3 822</b>	<b>5 199</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 555	7 203
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 733	-2 004
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>4 801</b>	<b>1 676</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>266 237</b>	<b>167 192</b>

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2013 – 30-06-2013	01-01-2012 – 31-12-2012	01-01-2012 – 30-06-2012
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>4 774</b>	<b>9 627</b>	<b>817</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	306	83	35
Przychody odsetkowe	3 624	4 666	782
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	843	4 877	-
Pozostałe	1	1	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>3 550</b>	<b>2 451</b>	<b>446</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 358	1 841	398
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	132	63	14
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	47	15	3
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	462	302	22
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	528	204	6
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	7	-
Pozostałe	22	19	3
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>3 422</b>	<b>2 451</b>	<b>446</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 352</b>	<b>7 176</b>	<b>371</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>396</b>	<b>-371</b>	<b>932</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 729	-2 053	694
- z tytułu różnic kursowych	718	68	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 125	1 682	238
- z tytułu różnic kursowych	2 413	16	-1
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>1 748</b>	<b>6 805</b>	<b>1 303</b>

TABELA GŁÓWNA  
SKŁADNIKI LOKAT

	2013-06-30		2012-12-31	
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	43 556	10,38%	17 393	8,68%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	351	0,10%	819	0,49%
Prawa poboru	-	-	5	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	274 857	62,82%	113 215	52,61%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-466	-0,11%	-1	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	17 000	3,86%	60 200	28,58%
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>335 764</b>	<b>77,05%</b>	<b>191 627</b>	<b>90,36%</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2013 - 30-06-2013	01-01-2012 - 31-12-2012
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	167 191	9 640
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 748	6 805
a) przychody z lokat netto	1 352	7 176
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 729	-2 053
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 125	1 682
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 748	6 805
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)	97 298	150 746
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	231 134	255 450
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-133 836	-104 704
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	99 046	157 551
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	266 237	167 191
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	219 062	108 356

**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 Komplementariusza OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2013 roku.



Warszawa, dnia 27 sierpnia 2013 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,
- 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 2013r. za okres od 01 stycznia 2013r. do 30 czerwca 2013r. ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

DORADCA  
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych

  
Paulina Szczepańska

MENEDŻER WYDZIAŁU  
Wydział Usług Powierniczych  
Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych

  
Magdalena Toporowska

Przygotował: Małgorzata Pikiolek