

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**ARKA BZ WBK AKCJI ŚRODKOWEJ
I WSCHODNIEJ EUROPY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu, przy Placu Wolności 16 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości



sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

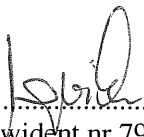
Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....
Biegły rewident nr 796
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
komplementariusza spółki KPMG Audyt Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Bogdan Dębicki

12 kwietnia 2011 r.
Warszawa

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
pl. Wolności 16, 61-739 Poznań
telefon: (+48) 61 855 73 22
fax: (+48) 61 855 73 21

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe funduszu **Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujące składniki lokat funduszu w wysokości 669 231 tys. zł.
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 680 199 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 114 218 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto funduszu w wysokości 115 579 tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

W imieniu BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jacek Marcinowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Wanda Rogowska
Członek Zarządu

Aleksandra Juszczyk
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych funduszy

Data: 12 kwietnia 2011 r.

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	3
Zestawienie lokat	6
Bilans	10
Rachunek wyniku z operacji.....	11
Zestawienie zmian w aktywach netto	12
Noty objaśniające	14
Informacja dodatkowa.....	27

Wprowadzenie

I. Informacje o Funduszu

Nazwa Funduszu

Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO).

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Okręgowy w Warszawie
VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych

Data: 22 grudnia 2006 r.

Numer rejestru: RFi 271

Utworzenie Funduszu

ARKA BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty rozpoczął działalność w dniu 22 grudnia 2006 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieoznaczony.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Fundusz jest regionalnym funduszem akcji rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Austrii, Republiki Czeskiej, Węgier i Turcji.
3. Lokaty w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) wyemitowane przez podmioty z siedzibą w jednym państwie mogą stanowić nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Funduszu.
4. Inwestycje Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) aktywów Funduszu.
5. Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:
 - (1) analizę fundamentalną – w odniesieniu do akcji i instrumentów finansowych o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego),
 - (2) analizę kształtowania się historycznych stóp zwrotu – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,
 - (3) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych - w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego.
6. Dochód osiągnięty przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów Funduszu i, odpowiednio, wartość jednostki uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku

Roczne sprawozdanie finansowe Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Funduszu.

3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów Funduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości aktywów Funduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
6. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część aktywów na rachunkach bankowych.
7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
8. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zgodnie z warunkami określonymi w Statucie.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w rozdziale 2 Statutu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą.

II. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

61-739 Poznań, plac Wolności 16

Dane rejestrowe

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000001132.

III. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 roku.

IV. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

W dniu 16 marca 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na przekształcenie funduszy inwestycyjnych otwartych wymienionych poniżej, w tym funduszu Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty w subfundusze funduszu Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Przekształceniu będą podlegać następujące fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo:

1. Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty
2. Arka BZ WBK Obligacji Europejskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty

3. Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokona przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych, o którym mowa powyżej po dacie podpisania sprawozdania finansowego, w drugim kwartale 2011r.

V. Dane identyfikujące biegłego rewidenta

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
ul. Chłodna 51,
00-867 Warszawa

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 3546.

VI. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

1. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa typu A, S i T. Jednostki uczestnictwa różnych typów różnią się wysokością opłaty za zarządzanie. Opłata ta stanowi wynagrodzenie dla Towarzystwa i jest pobierana w wysokości nie większej niż 4,0% (cztery procent) dla jednostek typu A, 3,5% (trzy i pięć dziesiątych procent) dla jednostek typu S i 3,0% (trzy procent) dla jednostek typu T średniej rocznej wartości aktywów netto reprezentującej poszczególne typy jednostek.
2. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są podmiotom, na rzecz których w rejestrach uczestników funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisana jest taka liczba jednostek uczestnictwa, której wartość liczona według ceny nabycia i powiększona o bieżącą wpłatę wynosi mniej niż 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych).
3. Jednostki Uczestnictwa typu S zbywane są podmiotom, na rzecz których w rejestrach uczestników funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisana jest taka liczba jednostek uczestnictwa, której wartość liczona według ceny nabycia i powiększona o bieżącą wpłatę wynosi co najmniej 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych).
4. W razie spadku sumy, o której mowa w pkt 3, poniżej kwoty 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) Fundusz dokonuje automatycznej zamiany jednostek uczestnictwa typu S na jednostki uczestnictwa typu A.
5. W razie przekroczenia kwoty 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) przez sumę, o której mowa w pkt 2, Fundusz dokonuje automatycznej zamiany jednostek uczestnictwa typu A na jednostki uczestnictwa typu S, z zastrzeżeniem pkt 8.
6. Jednostki Uczestnictwa typu T zbywane są podmiotom, na rzecz których w rejestrach uczestników funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisana jest taka liczba jednostek uczestnictwa, której wartość liczona według ceny nabycia i powiększona o bieżącą wpłatę wynosi co najmniej 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych).
7. W razie spadku sumy, o której mowa w pkt 6, poniżej kwoty 1 000 000,00 zł (jednego miliona złotych) Fundusz dokonuje automatycznej zamiany jednostek uczestnictwa typu T na jednostki uczestnictwa typu S, z zastrzeżeniem pkt 4.
8. W razie przekroczenia kwoty 1 000 000,00 zł (jednego miliona złotych) przez sumę, o której mowa w pkt 3, Fundusz dokonuje automatycznej zamiany jednostek uczestnictwa typu S na jednostki uczestnictwa typu T.
9. Zamiana, o której mowa w pkt 4, 5 oraz w pkt 7, 8, dokonywana jest w Dniu Wyceny, w którym zaistniała jedna z okoliczności, o których mowa w pkt 4, 5 i pkt 7, 8, według Wartości Netto Aktywów Funduszu na jednostki uczestnictwa danych typów w tym dniu.
10. W momencie reklasyfikacji jednostek uczestnictwa wartość rejestru jest przeliczana po bieżącej cenie typu jednostki uczestnictwa, na którą następuje zamiana.
11. W przypadku wpłat w walucie innej niż złoty polski wpłaty te przeliczane są na walutę polską według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia nabycia jednostki uczestnictwa.

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2010 r.			31.12.2009 r.		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	487 122	647 324	92,90%	444 682	549 340	96,40%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
5. Kwity depozytowe	16 448	21 907	3,14%	2 595	2 615	0,46%
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
14. Weksle	-	-	-	-	-	-
15. Depozyty	-	-	-	-	-	-
16. Waluty	-	-	-	-	-	-
17. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
18. Statki morskie	-	-	-	-	-	-
19. Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	503 570	669 231	96,04%	447 277	551 955	96,86%

2) Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje - Razem			53 804 260,336		487 122	647 324	92,90%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym			52 838 623,336		483 210	644 219	92,45%
1. AGORA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	341 724	Rzeczpospolita Polska	5 452	8 919	1,28%
2. AKENERJI ELEKTRIK URETİM A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	3 346 703,448	Turcja	8 232	23 229	3,33%
3. AKSA AKRILİK KİMYA SANAYİ A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1 976 830	Turcja	13 220	14 101	2,02%
4. ALARKO GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	217 797,86	Turcja	4 228	6 972	1,00%
5. ALARKO HOLDING A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	0,552	Turcja	-	0	0,00%
6. AMREST HOLDINGS SE	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	218 172	Rzeczpospolita Polska	16 445	18 545	2,66%
7. ANADOLU HAYAT EMEKLİK A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1 323 490	Turcja	11 015	13 639	1,96%
8. ANADOLU SIGORTA A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	3 871 575	Turcja	10 122	10 124	1,45%
9. ANEL ELEKTRİK PROJE TAHHÜT VE TİCARET A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1 038 836,685	Turcja	4 936	4 874	0,70%
10. ASYA KATILIM BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	3 594 092	Turcja	22 614	19 625	2,82%
11. BANK BPH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	143 288	Rzeczpospolita Polska	4 949	10 173	1,46%
12. BOYNER BUYUK MAGAZACILIK A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	2 838 684	Turcja	17 734	22 650	3,25%
13. CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	408 269	Austria	17 253	19 257	2,76%
14. CELEBI HAVA SERVİSİ A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	448 809	Turcja	16 329	20 279	2,91%
15. CİMSA CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	800 890	Turcja	16 818	15 399	2,21%
16. CINEMA CITY INTERNATIONAL N.V.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	396 464	Holandia	10 140	17 881	2,57%
17. DO & CO RESTAURANTS & CATERING AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	65 652	Austria	6 123	7 735	1,11%
18. DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	0,089	Turcja	-	0	0,00%
19. DOĞAN YAYIN HOLDİNG A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	0,342	Turcja	-	0	0,00%
20. DOĞUS OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	2 160 661	Turcja	5 468	27 502	3,95%
21. ECHO INVESTMENT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 128 999	Rzeczpospolita Polska	5 873	5 419	0,78%
22. EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	7 124 406	Turcja	25 199	27 122	3,89%
23. ERSTE GROUP BANK AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	48 949	Austria	1 945	6 812	0,98%
24. EUROCASH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	235 406	Rzeczpospolita Polska	2 802	6 123	0,88%
25. FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP N.V.	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	266 590	Holandia	4 533	4 368	0,63%
26. GÜBRE FABRİKALARI T.A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	147 646	Turcja	2 662	4 869	0,70%
27. HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	984 108,987	Turcja	1 433	13 623	1,96%

Roczne sprawozdanie finansowe Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
28. INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	969 602	Wielka Brytania	8 594	17 104	2,45%
29. JERONIMO MARTINS	Aktywny rynek regulowany	Lisbon Euronext	538 225	Portugalia	9 037	24 300	3,49%
30. K2 INTERNET S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	65 901	Rzeczpospolita Polska	1 648	1 482	0,21%
31. KOC HOLDING A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	0,46	Turcja	-	0	0,00%
32. MAKRUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	737	Rzeczpospolita Polska	4	1	0,00%
33. NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY EMPIK MEDIA & FASHION S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	194 364	Rzeczpospolita Polska	3 150	4 033	0,58%
34. ORBIS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	304 186	Rzeczpospolita Polska	13 526	12 472	1,79%
35. OTOKAR OTOMOTIV VE SAVUNMA SANAYI A.Ş.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1 008	Turcja	13	42	0,01%
36. OTP BANK	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	245 478	Węgry	11 749	17 506	2,51%
37. PLAZA CENTERS N.V.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 335 791	Holandia	16 706	11 445	1,64%
38. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	87 678	Rzeczpospolita Polska	29 241	31 170	4,47%
39. RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	29 606	Austria	2 747	4 807	0,69%
40. RHI AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	211 877	Austria	17 844	24 732	3,55%
41. SADOVAYA GROUP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	501 291	Luksemburg	4 350	5 514	0,79%
42. SEKERBANK T.A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	0,6	Turcja	-	0	0,00%
43. SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1 685 062,25	Turcja	5 636	6 739	0,97%
44. TAT KONSERVE SANAYII A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1 617 451	Turcja	3 491	13 373	1,92%
45. TRAKYA CAM SANAYII A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	2 237 968,8	Turcja	9 694	13 683	1,96%
46. TURCAS PETROLCULUK A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	0,135	Turcja	-	0	0,00%
47. TURK EKONOMI BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	0,758	Turcja	-	0	0,00%
48. TURK HAVA YOLLARI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	3 328 725,091	Turcja	31 631	34 561	4,96%
49. TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	361 494	Turcja	2 946	2 718	0,39%
50. VIENNA INSURANCE GROUP AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	21 023	Austria	1 700	3 238	0,46%
51. WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	1 524 764	Austria	12 412	16 183	2,32%
52. WIENERBERGER AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	963 913	Austria	45 823	54 550	7,83%
53. YAPI KREDI KORAY GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1 419 823	Turcja	12 118	5 378	0,77%
54. YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1 064 609,279	Turcja	3 625	9 948	1,43%
II. Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym			965 637		3 912	3 105	0,45%
1. DRAGON-UKRAINIAN PROPERTIES & DEVELOPMENT PLC	Aktywny rynek nieregulowany	London Stock Exchange	965 637	Wyspa Man	3 912	3 105	0,45%

Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kwity depozytowe - Razem			417 177		16 448	21 907	3,14%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym			394 277		15 681	20 809	2,98%
1. AVANGARDCO INVESTMENTS PUBLIC LTD. GDR	Aktywny rynek regulowany	London International	117 433	Stany Zjednoczone	5 080	5 169	0,74%
2. BANK OF GEORGIA GDR	Aktywny rynek regulowany	London International	175 025	Stany Zjednoczone	5 621	10 479	1,50%
3. MHP S.A. GDR	Aktywny rynek regulowany	London International	101 819	Stany Zjednoczone	4 980	5 161	0,74%
II. Notowane aktywnym rynku nieregulowanym			22 900		767	1 098	0,16%
1. CREATIV INDUSTRIAL GROUP GDR	Aktywny rynek nieregulowany	Frankfurter Wertpapierbörse	21 500	Stany Zjednoczone	679	954	0,14%
2. MOTOR-SICH JSC GDR	Aktywny rynek nieregulowany	Börse Stuttgart	1 400	Stany Zjednoczone	88	144	0,02%

3)Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 Ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Grupa kapitałowa YAPI VE KREDI BANKASI A.S.:	15 326	2,20%
1. Akcje YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	9 948	1,43%
2. Akcje YAPI KREDI KORAY GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S.	5 378	0,77%
II. Grupa kapitałowa DOGAN HOLDING A.S.:	0	0,00%
1. Akcje DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING A.S.	0	0,00%
2. Akcje DOGAN YAYIN HOLDING A.S.	0	0,00%
III Grupa kapitałowa ALARKO GROUP OF COMPANIES:	6 972	1,00%
1. Akcje ALARKO HOLDING A.S.	0	0,00%
2. Akcje ALARKO GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI A.S.	6 972	1,00%
IV. Grupa kapitałowa KOC HOLDING A.S.:	13 373	1,92%
1. Akcje KOC HOLDING A.S.	0	0,00%
2. Akcje TAT KONSERVE SANAYII A.S.	13 373	1,92%
V. Grupa kapitałowa TURKIYE IS BANKASI A.S.:	27 322	3,92%
1. Akcje ANADOLU HAYAT EMEKLILIK A.S.	13 639	1,96%
2. Akcje TRAKYA CAM SANAYII A.S.	13 683	1,96%

Bilans

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
I. Aktywa	696 829	569 843
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 110	4 351
2. Należności	10 828	8 029
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 660	5 508
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	669 231	551 873
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	82
II. Zobowiązania	16 630	5 223
III. Aktywa netto	680 199	564 620
IV. Kapitał funduszu	912 874	911 513
1. Kapitał wpłacony	2 284 754	1 897 693
2. Kapitał wypłacony	(1 371 880)	(986 180)
V. Dochody zatrzymane	(398 337)	(451 571)
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(55 898)	(38 728)
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(342 439)	(412 843)
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	165 662	104 678
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	680 199	564 620
Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
A	5 261 677,706	4 809 828,789
S	5 805 204,855	6 235 795,175
T	1 822 015,374	1 813 630,697
Kategorie jednostek uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
A	52,00	43,40
S	53,05	44,06
T	54,13	44,73

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

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

	1.01.2010 r. -31.12.2010 r.	1.01.2009 r. -31.12.2009 r.
I. Przychody z lokat	7 486	8 375
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 026	8 130
2. Przychody odsetkowe	439	241
3. Pozostałe	21	4
II. Koszty Funduszu	24 656	17 973
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	22 665	14 781
2. Opłaty dla Depozytariusza	571	408
3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	1
4. Koszty odsetkowe	9	-
5. Ujemne saldo różnic kursowych	455	1 198
6. Pozostałe, w tym:	956	1 585
- podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	956	1 585
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	24 656	17 973
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	(17 170)	(9 598)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	131 388	246 823
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	70 404	(98 543)
- z tytułu różnic kursowych	1 564	52 944
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	60 984	345 366
- z tytułu różnic kursowych	(1 959)	(41 572)
VII. Wynik z operacji	114 218	237 225
Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa
A	8,36	18,15
S	9,35	18,00
T	8,74	20,80

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa dla okresu 1.01.2010 r.-31.12.2010 r. był obliczany w następujący sposób:

- 1) Obliczone zostały zmiany w aktywach netto na poszczególne typy jednostek uczestnictwa w rozpatrywanym okresie sprawozdawczym oraz analogiczne zmiany w wartościach kapitału. Różnica tych dwóch wartości stanowi sumę wyniku z operacji dla danego typu jednostki.
- 2) Suma wyniku z operacji w okresie na poszczególnych typach jednostek podzielona została na liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na 31.12.2010 roku.

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

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

	1.01.2010 r. -31.12.2010 r.	1.01.2009 r. -31.12.2009 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	564 620	265 479
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	114 218	237 225
a) przychody z lokat netto	(17 170)	(9 598)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	70 404	(98 543)
c) wzrost spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	60 984	345 366
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	114 218	237 225
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	-	-
a) 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:	1 361	61 916
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	387 061	203 445
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	385 700	141 529
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	115 579	299 141
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	680 199	564 620
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	626 373	411 214
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
A	5 671 983,212	2 219 814,145
S	2 373 419,413	2 946 632,292
T	866 940,429	723 058,019
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
A	5 220 134,295	1 610 367,882
S	2 804 009,733	2 075 410,120
T	858 555,752	683 556,184
c) saldo zmian		
A	451 848,917	609 446,263
S	-430 590,320	871 222,172
T	8 384,677	39 501,835
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
A	16 606 904,935	10 934 921,723
S	19 765 201,435	17 391 782,022
T	8 675 549,753	7 808 609,324
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
A	11 345 227,229	6 125 092,934
S	13 959 996,580	11 155 986,847
T	6 853 534,379	5 994 978,627
c) saldo zmian		
A	5 261 677,706	4 809 828,789
S	5 805 204,855	6 235 795,175
T	1 822 015,374	1 813 630,697

	1.01.2010 r. -31.12.2010 r.	1.01.2009 r. -31.12.2009 r.
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A	5 261 677,706	4 809 828,789
S	5 805 204,855	6 235 795,175
T	1 822 015,374	1 813 630,697
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	43,40	23,23
S	44,06	23,46
T	44,73	23,70
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	52,00	43,40
S	53,05	44,06
T	54,13	44,73
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	19,82%	86,83%
S	20,40%	87,81%
T	21,01%	88,73%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	41,94	19,77
data wyceny	2010-02-25	2009-03-09
S	42,61	19,99
data wyceny	2010-02-25	2009-03-09
T	43,29	20,21
data wyceny	2010-02-25	2009-03-09
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	53,30	45,78
data wyceny	2010-12-08	2009-10-14
S	54,36	46,42
data wyceny	2010-12-08	2009-10-14
T	55,44	47,07
data wyceny	2010-12-08	2009-10-14
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	52,00	43,40
S	53,05	44,06
T	54,13	44,73
data wyceny	2010-12-31	2009-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto	3,94%	4,37%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,62%	3,59%
2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,09%	0,10%

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

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

Noty objaśniające

Nota 1. Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Ilość jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

b) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:00 czasu polskiego oraz składniki, dla których do tego momentu nie otrzymano potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
Jeżeli nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz w wyniku braku otrzymania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy we wskazanym powyżej terminie zostało ujęte w księgach rachunkowych Funduszu w dniu następnym po dniu zawarcia umowy wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku instrumentu finansowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy nabycia albo zbycia instrumentu, a przede wszystkim datę zawarcia oraz rozliczenia (daty przepływów pieniężnych) transakcji.
- Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zero.
- W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego instrumentu finansowego, w księgach rachunkowych Funduszu w pierwszej kolejności ujmują się transakcję nabycia.
- Prowizja maklerska zapłacona przy zbyciu składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.
- Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu zbytem składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
- Należną dywidendę z akcji/prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy/poboru. W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji należną dywidendę ujmują się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy. Podatek od należnej dywidendy z tytułu posiadanych lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych Funduszu.
- Prawa poboru, po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym, pozostają w portfelu Funduszu do dnia ich wygaśnięcia, a ich wartość jest równa wartości z ostatniego dnia notowania. Zapis na akcje z wykorzystaniem praw poboru wykazywany jest w pozycji należności w łącznej wartości przelewu na subskrypcję oraz wartości praw poboru z ostatniego dnia notowania.
- Niewykonane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
- Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta.
- Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach sprzedaży składników lokat.

- Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych, w okresie między ostatnim ich notowaniem a dniem wykupu, obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
- Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
- Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji nabycia lub zbycia waluty ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia transakcji (kontrakt forward walutowy). Gdy wartość godziwa kontraktu jest dodatnia, kontrakt ujmowany jest w aktywach bilansu. Gdy wartość godziwa kontraktu jest ujemna, kontrakt ujmowany jest w zobowiązaniach bilansu.
- Transakcje zawarte na walutach, rozliczane nie dłużej niż w ciągu trzech dni roboczych, traktuje się jak kontrakty walutowe. Za dzień roboczy uznaje się dzień roboczy w każdym państwie, którego waluta jest przedmiotem transakcji. Transakcje te ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu ich zawarcia według wartości księgowej równej zero, natomiast wynik odnosi się w różnice kursowe, przy czym do dnia rozliczenia wycenia się je według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- Koszty Funduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe, do których zaliczamy odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz amortyzację premii.
- Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa ustalone przez Towarzystwo, w wysokości nie wyższej niż:
 - 4,0% dla jednostek uczestnictwa typu A
 - 3,5% dla jednostek uczestnictwa typu S
 - 3,0% dla jednostek uczestnictwa typu T

w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Funduszu reprezentującej poszczególne typy jednostek uczestnictwa. Na koszty limitowane w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.

Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu pokrywane są z aktywów Funduszu: prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz, prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne. Wyżej wymienione koszty stanowią koszty nielimitowane Funduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

- Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- c) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny (dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Fundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8, z zastrzeżeniem,

że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

- c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu i praktyką rynku finansowego.
2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku, pod warunkiem że Fundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. W przypadku gdy brak jest możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku;
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku;
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
 3. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - a) listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu;
 - b) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej ustalonej jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez – odpowiednio – fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych między datą ogłoszenia a Dniem Wyceny (do wyceny jednostek uczestnictwa korzysta się z informacji otrzymanych od Agentów Transferowych dostarczonych do godz. 23:00, jak i ze stron internetowych pobieranych o 23:00. W przypadku braku informacji do godz. 23:00 o wartości jednostek uczestnictwa, wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą).
 - c) depozytów bankowych – według wartości nominalnej, z uwzględnieniem odsetek, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - d) praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej;
 - e) praw do akcji – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8, w szczególności w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
 - f) kontraktów terminowych – według wartości godziwej metodą określającą stan rozliczeń funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu terminowego;
 - g) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego; jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych; w przypadku gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez serwisy Bloomberg (np. Bloomberg Generic itp.) lub Reuters;
 - h) składników lokat innych niż w podpunktach a)-g) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8.

4. 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.
5. 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.
6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. 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, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
9. Papiery wartościowe nowej emisji, które są dopuszczone do publicznego obrotu i których obrót, zgodnie z warunkami emisji określonymi w szczególności w prospekcie emisyjnym lub zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, będzie dokonywany na rynku regulowanym, traktowane są jako papiery, dla których trudno jest określić, czy powyższy rynek będzie spełniał kryteria rynku aktywnego. Takie papiery wyceniane są według wartości godziwej wyznaczonej zgodnie z pkt 8.
10. Wartość aktywów netto dla poszczególnych typów jednostek obliczana jest w następujący sposób: WAN A (wartość aktywów netto dla jednostek typu A) jest to WAN A z poprzedniego dnia wyceny powiększona o obroty na kapitałach dotyczących typu jednostki A oraz o udział jednostek typu A we wzroście lub spadku wartości aktywów (bez uwzględniania bieżących kosztów limitowanych) pomniejszona o koszty według odpowiedniej stawki opłaty za zarządzanie dla danego typu jednostki za dzień od ostatniego Dnia Wyceny do dnia bieżącego. Analogicznie obliczana jest WAN dla pozostałych typów jednostek.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od Towarzystwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Aktualizacje szacunków są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli aktualizacja dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli aktualizacja wpływa zarówno na bieżący, jak i na przyszłe okresy.

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze z szacunków zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Funduszu.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach Towarzystwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Na każdy Dzień Wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli przesłanki takie istnieją, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez Towarzystwo szacunków. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnemu przeglądowi.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Funduszu nie posiadał lokat wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2009 – odpowiednio 0,01%). W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

Nota 2. Należności funduszu

Należności funduszu	Wartość na dzień 31.12.2010 r. (w tys. zł)	Wartość na dzień 31.12.2009 r. (w tys. zł)
Z tytułu zbytych lokat	1 357	6 680
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	8 044	98
Z tytułu dywidendy	1 421	1 245
Pozostałe	6	6
Razem	10 828	8 029

Nota 3. Zobowiązania funduszu

Zobowiązania funduszu	Wartość na dzień 31.12.2010 r. (w tys. zł)	Wartość na dzień 31.12.2009 r. (w tys. zł)
Z tytułu nabytych aktywów	3 648	1 568
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	33	89
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	10 454	1 640
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 495	1 926
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	2 079	1 691
Razem	16 630	5 223

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2010 r.

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
I. Banki			11 110
1. ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 120	1 120
2. ING Bank Śląski S.A.	EUR	1 504	5 955
3. ING Bank Śląski S.A.	USD	70	207
4. ING Bank Śląski S.A.	GBP	108	497
5. ING Bank Śląski S.A.	TRY	1 732	3 331

31.12.2009 r.

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
I. Banki			4 351
1. ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 076	1 076
2. ING Bank Śląski S.A.	USD	133	379
3. ING Bank Śląski S.A.	EUR	46	188
4. ING Bank Śląski S.A.	GBP	0	0
5. ING Bank Śląski S.A.	HUF	16 878	256
6. ING Bank Śląski S.A.	TRY	1 282	2 452

01.01.2010 r.-31.12.2010 r.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2010 r. w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień 31.12.2010 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			15 449
1. ING Bank Śląski S.A.	PLN	2 087	2 087
2. ING Bank Śląski S.A.	EUR	2 603	10 309
3. ING Bank Śląski S.A.	USD	56	166
4. ING Bank Śląski S.A.	CZK	0	0
5. ING Bank Śląski S.A.	GBP	94	432
6. ING Bank Śląski S.A.	HUF	21 470	305
7. ING Bank Śląski S.A.	TRY	1 118	2 150

01.01.2009 r.-31.12.2009 r.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2009 r. w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień 31.12.2009 r. w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			5 896
1. ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 480	1 480
2. ING Bank Śląski S.A.	USD	43	123
3. ING Bank Śląski S.A.	EUR	704	2 892
4. ING Bank Śląski S.A.	GBP	3	14
5. ING Bank Śląski S.A.	HUF	14 221	216
6. ING Bank Śląski S.A.	CZK	819	127
7. ING Bank Śląski S.A.	TRY	546	1 044

Nota 5. Ryzyka

(1) Ryzyko stopy procentowej

(1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu podzielonych wg okresu pozostającego na dzień 31 grudnia 2010 r. do zapadalności tych instrumentów finansowych.

31.12.2010 r. (w tys. zł)	Do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 6 miesięcy	Od 6 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu	5 660	-	-	-	-	-	5 660
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	5 660	-	-	-	-	-	5 660
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,81%	-	-	-	-	-	0,81%

31.12.2009 r. (w tys. zł)	Do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 6 miesięcy	Od 6 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu	5 508	-	-	-	-	-	5 508
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	5 508	-	-	-	-	-	5 508
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,97%	-	-	-	-	-	0,97%

(1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu, wg podziału na okresy pozostające w dniu bilansowym do dnia zmiany kuponu odsetkowego (zmiany oprocentowania).

Nie dotyczy.

(2) Ryzyko kredytowe

(2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

	31.12.2010 r. (w tys. zł)	31.12.2010 r. Procentowy udział w aktywach ogółem	31.12.2009 r. (w tys. zł)	31.12.2009 r. Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 110	1,59%	4 351	0,76%
Należności, w tym:	10 828	1,55%	8 029	1,41%
należności z tytułu zawartych transakcji sprzedaży składników lokat	1 357	0,19%	6 680	1,17%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 660	0,81%	5 508	0,97%
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, z tego:	-	-	-	-
dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	-	-	-	-
listy zastawne	-	-	-	-
inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym	-	-	-	-
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	-	-	-	-
listy zastawne	-	-	-	-
inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym	-	-	-	-
Razem aktywa Funduszu obciążone ryzykiem kredytowym	27 598	3,95%	17 888	3,14%

(2.2) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (wg Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

(3) Ryzyko walutowe

(3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

	31.12.2010 r. (w tys. zł)	31.12.2010 r. Procentowy udział w aktywach ogółem	31.12.2009 r. (w tys. zł)	31.12.2009 r. Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 990	1,43%	3 275	0,57%
Należności	1 885	0,27%	6 917	1,21%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	536 054	76,93%	463 277	81,30%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	82	0,01%
Razem Aktywa Funduszu obciążone ryzykiem walutowym	547 929	78,63%	473 551	83,09%
Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	3 751	0,54%	1 375	0,24%

(3.2) Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

Koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (wg Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa poszczególnych kategorii lokat wyrażonych w walutach obcych w rozbięciu na poszczególne waluty.

	31.12.2010 r. (w tys. zł)	31.12.2010 r. Procentowy udział w aktywach ogółem	31.12.2009 r. (w tys. zł)	31.12.2009 r. Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje				
CZK	4 368	0,63%	-	-
EUR	161 614	23,19%	224 024	39,32%
GBP	20 209	2,90%	36	0,01%
HUF	17 506	2,51%	15 474	2,71%
LTL	-	-	1 015	0,18%
TRY	310 450	44,56%	206 135	36,18%
USD	-	-	14 060	2,47%
Kwity depozytowe				
EUR	1 098	0,16%	1 078	0,19%
USD	20 809	2,98%	1 537	0,27%

(4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Fundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Funduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Funduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności.

Fundusz inwestuje przede wszystkim w składniki lokat o dużej płynności. W obecnej sytuacji rynkowej niektóre lokaty Funduszu charakteryzują się przejściowo obniżonym poziomem płynności. Istnieje ryzyko, iż Fundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie tych składników lokat w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2009 Fundusz nie zawieszał zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota 7. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu

Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu	Wartość na 31.12.2010 r. (w tys. zł)	Wartość na 31.12.2009 r. (w tys. zł)
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	5 660	5 508
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na fundusz ryzyk	5 660	5 508
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

31.12.2010 r.

Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
Aktywa	PLN		696 829
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		11 110
	PLN	1 120	1 120
	EUR	1 504	5 955
	USD	70	207
	GBP	108	497
	TRY	1 732	3 331
Należności	PLN		10 828
	PLN	8 943	8 943
	EUR	349	1 381
	CZK	38	6
	GBP	108	498
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN		5 660
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		669 231
	PLN	133 177	133 177
	EUR	41 086	162 712
	USD	7 020	20 809
	GBP	4 399	20 209
	HUF	1 232 296	17 506
	TRY	161 466	310 450
	CZK	27 646	4 368
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	-	-
Zobowiązania	PLN		16 630
	PLN	12 879	12 879
	EUR	633	2 507
	USD	173	514
	TRY	380	730

31.12.2009 r.

Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys. zł)
Aktywa	PLN		569 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		4 351
	PLN	1 076	1 076
	USD	133	379
	EUR	46	188
	GBP	0	0
	HUF	16 878	256
	TRY	1 282	2 452
Należności	PLN		8 029
	PLN	1 112	1 112
	EUR	466	1 914
	CZK	39	6
	HUF	172 402	2 615
	TRY	1 246	2 382
	EEK	0	0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN		5 508
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		551 873
	PLN	88 596	88 596
	USD	5 472	15 597
	EUR	54 773	225 020
	GBP	8	36
	HUF	1 020 174	15 474
	LTL	853	1 015
	TRY	107 806	206 135
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN		82
	EUR	20	82
Zobowiązania	PLN		5 223
	PLN	3 848	3 848
	EUR	309	1 269
	TRY	55	106

1.01.2010 r.-31.12.2010 r.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	1 515	-	-	1 961
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Kwity depozytowe	49	2	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	1 564	2	-	1 961

1.01.2009 r.-31.12.2009 r.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	52 944	-	-	39 262
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	2 310
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	52 944	-	-	41 572

Średni kurs walut obcych wyliczany przez NBP na dzień bilansowy	Kurs w stosunku do zł	Waluta
1. Dolar amerykański	2,9641	USD
2. Euro	3,9603	EUR
3. Forint węgierski	1,4206	100 HUF
4. Funt brytyjski	4,5938	GBP
5. Korona czeska	0,1580	CZK
7. Lira turecka	1,9227	TRY

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2010 r.-31.12.2010 r.

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł)	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł)
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	70 393	60 984
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11	-
Razem	70 404	60 984

1.01.2009 r.-31.12.2009 r.

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł)	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł)
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	(98 543)	345 303
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	63
Razem	(98 543)	345 366

Nota 11. Koszty funduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Funduszu. Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł)	1.01.2010 r.-31.12.2010 r.	1.01.2009 r.-31.12.2009 r.
Część stała wynagrodzenia	22 665	14 781

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys. zł)	680 199	564 620	265 479
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego (w zł)			
A	52,00	43,40	23,23
S	53,05	44,06	23,46
T	54,13	44,73	23,70

Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

D. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:

- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

E. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Nie dotyczy.

F. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian

Nie wystąpiły.

G. Inne

Od dnia 8 marca 2010 r. funkcję agenta transferowego funduszy inwestycyjnych Arka pełni Biuro Usług Transferowych BZ WBK S.A.

W dniu 30 listopada 2010 r. BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu działając na podstawie art. 240 ust 1 pkt.2) Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (DZ. U. z 2004, Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) wniosło o wydanie przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na przekształcenie funduszy inwestycyjnych otwartych:

- 1) Arka BZ WBK Obligacji Europejskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 2) Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 3) Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

w subfundusze funduszu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 589. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na przekształcenie w dniu 16 marca 2011 r.


BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokona przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych, o którym mowa powyżej po dacie podpisania sprawozdania finansowego, w drugim kwartale 2011r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DZ. U. z 2007r. Nr. 249 poz 1859) - ING Bank Śląski S.A. pełniący obowiązki depozytariusza dla Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za ING Bank Śląski S.A.:

DYREKTOR
Departament Sprzedaży
Usług Pokrywalniczych
Tomasz J. Stachurski

ZASTĘPCA DYREKTORA
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Sławomir Trapszo

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań

telefon: (+48) 61 855 73 22

fax: (+48) 61 855 73 21

Szanowni Państwo,

tradycyjnie już przekazujemy Państwu roczne sprawozdania finansowe Funduszy Inwestycyjnych Arka wraz opinią i raportem biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza. W sprawozdaniach znajdują Państwo między innymi szczegółowe informacje dotyczące portfeli inwestycyjnych funduszy.

Sytuację na rynkach w roku 2010 kształtowały w dużej mierze echa kryzysu finansowego rozpoczętego w 2007 roku. Pierwsze miesiące minionego roku przyniosły wyhamowanie dynamicznych wzrostów cen akcji, jakich byliśmy świadkami w 2009 roku. Indeksy najważniejszych giełd zaczęły poruszać się w trendzie bocznym. Przy stosunkowo wysokich wahaniami indeksy odbijały raz w górę, raz w dół, oscylując wokół względnie stałego poziomu. Przełom i kontynuację wzrostów na rynkach akcji przyniosło dopiero lato 2010 r. Ostatecznie indeks WIG wzrósł w 2010 roku o 18,77%, a MSCI Emerging Markets (indeks ustalany na podstawie zmian cen akcji na tzw. rynkach wschodzących, które obejmują także Nową Europę) o 16,36%. Także S&P500, indeks nowojorskiej giełdy, zanotował solidny wzrost na poziomie 12,78%.

Wysoką jakość zarządzania Funduszami Arka pokazują szczególnie wyniki długoterminowe. W horyzoncie pięciu lat wszystkie klasyfikowane Fundusze Arka zanotowały ponadprzeciętne rezultaty. Oceniając wyniki długoterminowe należy wziąć pod uwagę, że są one w dużej mierze kształtowane przez kryzys finansowy rozpoczęty w 2007 roku, jeden z najcięższych w dotychczasowej historii rynku kapitałowego. Mimo urzeczywistnienia się tak poważnego w skutkach ryzyka stopy zwrotu z Funduszy Arka inwestujących w akcje pozostały wyższe niż stopy zwrotu z funduszu Arka BZ WBK Ochrony Kapitału, koncentrującego się na inwestycjach w instrumenty finansowe uważane za bezpieczne.

Również stopy zwrotu za jeden rok dla niemal wszystkich zarządzanych przez nas funduszy były wyższe od przeciętnych stóp zwrotu funduszy odpowiednich kategorii.

Nazwa funduszu/subfunduszu (symbol waluty, w której wyrażona jest jednostka uczestnictwa)	Stopy zwrotu w okresie 31.12.2009 r.- 31.12.2010 r.	Stopy zwrotu w okresie 31.12.2005 r.- 31.12.2010 r.
Arka BZ WBK Akcji (PLN)	12,06%	36,02%
Arka BZ WBK Zrównoważony (PLN)	10,13%	27,73%
Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu (PLN)	9,34%	34,74%
Arka BZ WBK Obligacji (PLN)	6,70%	32,45%
Arka BZ WBK Ochrony Kapitału (PLN)	5,27%	22,92%
Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO (PLN)	(0,50%)	30,91%
Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO (EUR*)	3,21%	27,59%
Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO (PLN)	16,80%	–
Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO (EUR*)	21,16%	–
Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO (USD*)	12,32%	–
Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO (PLN)	19,82%	–
Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO (EUR*)	24,29%	–
Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy (PLN)	18,94%	–
Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy (EUR*)	23,38%	–
Arka BZ WBK Energii (PLN)	11,42%	–
Arka BZ WBK Energii (EUR*)	15,58%	–
Arka BZ WBK Energii (USD*)	7,14%	–

Podane wyniki są stopami zwrotu jednostki uczestnictwa kategorii A i nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych ze zbyciem i odkupieniem jednostek uczestnictwa zgodnie z Tabelą Opłat dostępną na stronie www.arka.pl. Fundusze nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

BZ WBK TFI S.A. zarządza również trzema funduszami zamkniętymi: Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ, Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ oraz Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ.

Według wyceny bilansowej na koniec grudnia 2010 r. wartość aktywów netto funduszu Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ wyniosła 500,9 mln zł, a fundusz pośrednio i bezpośrednio kontrolował nieruchomości o łącznej wartości ponad 1,2 mld złotych. W skład portfela rynku nieruchomości Funduszu, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., wchodzi: 14 nieruchomości komercyjnych, 3 inwestycje deweloperskie oraz 4 działki przeznaczone pod zabudowę mieszkaniową.

Według wyceny bilansowej na koniec grudnia 2010 r. wartość aktywów netto funduszu Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ wyniosło 248,4 mln zł, a fundusz pośrednio i bezpośrednio kontrolował nieruchomości o łącznej wartości około 460 mln złotych. Portfel Funduszu wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. składał się z 2 nieruchomości biurowych, 3 nieruchomości handlowych oraz 1 nieruchomości mieszkaniowej.

Wartość aktywów netto funduszu Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ na koniec grudnia 2010 roku wynosiła 201,3 mln zł. Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny wzrosła w 2010 roku o 20,1%.

Oprócz wyżej wymienionych funduszy zamkniętych Towarzystwo zarządza także funduszami parasolowymi: LUKAS FIO oraz utworzonym w 2010 roku Arka Prestiż SFIO. Szczegółowe informacje dotyczące m.in. wyników inwestycyjnych i składu portfela wyżej wymienionych funduszy, według stanu na 31 grudnia 2010 r., znajdują się w sprawozdaniach finansowych tych funduszy. Łączna suma aktywów netto funduszy zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. wyniosła na koniec 2010 roku 10,6 mld zł.

Podsumowując rok 2010, należy również wspomnieć o zmianach dotyczących sposobu funkcjonowania Funduszy Arka. Jednym z większych wyzwań minionego roku była zmiana agenta transferowego w marcu 2010 r., która przyniosła między innymi dalszy wzrost niezawodności procesu obsługi rejestrów.

Kolejną istotną zmianą było przekształcenie, w listopadzie 2010 r., siedmiu z dziesięciu Funduszy Arka w subfundusze funduszu parasolowego Arka BZ WBK FIO. Włączenie pozostałych trzech funduszy do funduszu parasolowego planowane jest na II kwartał 2011 r. Konstrukcja funduszu parasolowego umożliwiła aktywnym inwestorom jeszcze lepsze wykorzystanie możliwości, jakie daje paleta Funduszy Arka – realizujących strategię od bezpieczniejszych (np. Arka BZ WBK Ochrony Kapitału) przez mieszane (Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu, Arka BZ WBK Zrównoważony) po akcyjne (np. Arka BZ WBK Akcji).

Nowością w ofercie jest też wspomniany już wyżej specjalistyczny fundusz parasolowy Arka Prestiż SFIO, przeznaczony dla zamożnych klientów. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy 5 listopada 2010 r. i składa się obecnie z trzech subfunduszy: Arka Prestiż Akcji Polskich, Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy, Arka Prestiż Obligacji.

Na zakończenie chcemy podziękować za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzają, powierzając swoje oszczędności funduszom zarządzanym przez BZ WBK TFI S.A. Jesteśmy przekonani, że inwestując w Fundusze Inwestycyjne Arka, wybrali Państwo jeden z najlepszych produktów tego typu na rynku. Pragniemy zapewnić, że Państwa satysfakcja z wyników inwestycyjnych, zwłaszcza w długim okresie, jest dla nas najważniejsza.

Zarząd BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jacek Marcinowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Wanda Rogowska
Członek Zarządu

Poznań, dnia 12 kwietnia 2011 r.

* W celu ustalenia zmiany wartości jednostek kategorii A, których wartość wyrażona jest w euro lub w dolarze amerykańskim, bilansowe wartości jednostek kategorii A (wyrażonych w złotych) przeliczone zostały odpowiednio na euro lub na dolara amerykańskiego po średnich kursach NBP obowiązujących w tych dniach.

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

KANCELARIA NOTARIALNA
Spółka Cywilna
Dorota Celichowska, Maciej Celichowski
Wioletta Majchrzak
NOTARIUSZE
60-618 Poznań, ul. Wojska Polskiego 17
tel./fax 61 851 93 63
celichowski@kancelaria-ccm.pl

WYPIS

Repertorium A. numer

4694/2011

AKT NOTARIALNY

Stawający oświadczył, że spółka pod firmą: BZ WBK ASSET MANAGEMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu jest jedynym akcjonariuszem spółki pod firmą: **BZ WBK TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu**, przy Placu Wolności 16, kod pocztowy 61-739, poczta Poznań, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: **0000001132**, posiadającej REGON **631079585** oraz NIP **778-13-14-701**, której akta przechowywane są przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, (zwanej dalej także: "**Spółką**" lub "**Towarzystwem**") oraz że przybył do tutejszej Kancelarii Notarialnej celem złożenia do protokołu sporządzonego w formie aktu notarialnego oświadczeń jedynego akcjonariusza powyższej Spółki wykonującego w trybie art. 303 Kodeksu spółek handlowych uprawnienia przysługujące Walnemu Zgromadzeniu tej Spółki. -----

Stawający okazał odpis aktualny z Rejestru Przedsiębiorców wydany dla Towarzystwa dnia **8 marca 2011 roku**. -----

Stawający zapewnił, że jego umocowanie nie wygasło, że przy niniejszej czynności nie przekracza jego zakresu, że dane wynikające z opisanych wyżej dokumentów nie uległy zmianie (za wyjątkiem brzmienia firmy Towarzystwa), że nie jest pracownikiem ani członkiem Zarządu spółki pod firmą: BZ WBK TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu oraz że nie została podjęta uchwała o podziale Towarzystwa ani o połączeniu Towarzystwa z inną spółką. -----

Nadto stawający oświadczył, że Statut reprezentowanej przez niego spółki pod firmą: BZ WBK ASSET MANAGEMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu nie wymaga do dokonania niniejszej czynności uzyskania zgody innych organów tej spółki. -----

Stawający zapewnił, że posiada pełną zdolność do czynności prawnych. --

PROTOKÓŁ

§ 1. Stawający oświadczył, że w imieniu spółki pod firmą: BZ WBK ASSET MANAGEMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, jako jedyne akcjonariusza Towarzystwa, wykonując w trybie art. 303 Kodeksu spółek handlowych uprawnienia przysługujące Walnemu Zgromadzeniu tego Towarzystwa, podejmuje następujące uchwały: -----

UCHWAŁA NUMER 5/26/04/2011
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BZ WBK TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poznaniu
z dnia 26 kwietnia 2011 roku

w sprawie zatwierdzenia rocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych: Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka BZ WBK Obligacji Europejskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi jego subfunduszy, zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi jego subfunduszy i zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z rocznymi sprawozdaniami jednostkowymi jego subfunduszy: -----

"Na podstawie art. 37 ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku – o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, Nr 146, poz. 1546 ze zm.) oraz art. 19 ust. 3 Statutów funduszy inwestycyjnych o nazwach: Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty, art. 26 ust. 3 Statutu funduszu inwestycyjnego o nazwie: Arka BZ WBK Obligacji Europejskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty, art. 10 ust 3 Statutu funduszu inwestycyjnego o nazwie: Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty, art. 17 ust. 3 funduszu inwestycyjnego o nazwie: Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz art. 15 ust. 3 Statutu funduszu inwestycyjnego o nazwie: LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Zwyczajne

Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu uchwała co następuje: --

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego o nazwie: **Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** – za rok dwa tysiące dziesiąty (2010 r.), na które składa się **wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) o wartości **669 231** (słownie: sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści jeden) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **680 199** (słownie: sześćset osiemdziesiąt tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **114 218** (słownie: sto czternaście tysięcy dwieście osiemnaście) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **115 579** (słownie: sto piętnaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt dziewięć) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego o nazwie: **Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych Fundusz**

Inwestycyjny Otwarty – za rok dwa tysiące dziesiąty (2010 r.), na które składa się **wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) o wartości 26 780 (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie 27 403 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta trzy) tysiące złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 3 917 (słownie: trzy tysiące dziewięćset siedemnaście) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 3 976 (słownie: trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt sześć) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa.** -----

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego o nazwie: **Arka BZ WBK Obligacji Europejskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty** – za rok dwa tysiące dziesiąty (2010 r.), na które składa się **wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) o wartości 48 009 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy dziewięć) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie 48 652 (słownie:

czterdzieści osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt dwa) tysiące złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 131 (słownie: sto trzydzieści jeden) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 823 (słownie: osiemset dwadzieścia trzy) tysiące złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu Arka BZ WBK Akcji** w funduszu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) o wartości 2 795 207 słownie: (dwa miliony siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście siedem) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie 2 885 789 (słownie: dwa miliony osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt dziewięć) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 333 461 (słownie: trzysta trzydzieści trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt jeden) tysięcy złotych,

zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę **118 363** (słownie: sto osiemnaście tysięcy trzysta sześćdziesiąt trzy) tysiące złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu Arka BZ WBK Zrównoważony** w funduszu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **2 465 889** (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **2 554 172** (słownie: dwa miliony pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące sto siedemdziesiąt dwa) tysiące złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **255 812** (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset dwanaście) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę **25 044** (słownie:

dwadzieścia pięć tysięcy czterdzieści cztery) tysiące złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa.** -----

6. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu** w funduszu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) o wartości **1 460 877** (słownie: jeden milion czterysta sześćdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **1 479 942** (słownie: jeden milion czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa) tysiące złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **137 011** (słownie: sto trzydzieści siedem tysięcy jedenaście) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę **60 863** (słownie: sześćdziesiąt tysięcy osiemset sześćdziesiąt trzy) tysiące złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa.** -----
7. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu Arka BZ**

WBK Ochrony Kapitału w funduszu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **680 201** (słownie: sześćset osiemdziesiąt tysięcy dwieście jeden) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **696 385** (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **27 630** (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy sześćset trzydzieści) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **224 382** (słownie: dwieście dwadzieścia cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt dwa) tysiące złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

8. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu Arka BZ WBK Obligacji** w funduszu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **405 199** (słownie: czterysta pięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć) tysięcy złotych, **bilans**

sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **417 583** (słownie: czterysta siedemnaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt trzy) tysiące złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **28 334** (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy trzysta trzydzieści cztery) tysiące złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę **1 034** (słownie: jeden tysiąc trzydzieści cztery) tysiące złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa.** -----

9. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy** w funduszu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **126 306** (słownie: sto dwadzieścia sześć tysięcy trzysta sześć) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **129 121** (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sto dwadzieścia jeden) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące

dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 18 938 (słownie: osiemnaście tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 33 323 (słownie: trzydzieści trzy tysiące trzysta dwadzieścia trzy) tysiące złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

10. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu Arka BZ WBK Energii** w funduszu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) o wartości 29 934 (słownie: dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści cztery) tysiące złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie 32 182 (słownie: trzydzieści dwa tysiące sto osiemdziesiąt dwa) tysiące złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 3 176 (słownie: trzy tysiące sto siedemdziesiąt sześć) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o

kwotę **637** (słownie: sześćset trzydzieści siedem) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

11. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego o nazwie: **Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty** – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **7 963 613** (słownie: siedem milionów dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset trzynaście) tysięcy złotych, **połączony bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **8 195 174** (słownie: osiem milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) tysiące złotych, **połączony rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia dwudziestego szóstego listopada roku dwa tysiące dziesiątego (**26.11.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **112 121** (słownie: sto dwanaście tysięcy sto dwadzieścia jeden) tysięcy złotych, **połączone zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia dwudziestego szóstego listopada roku dwa tysiące dziesiątego (**26.11.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **132 528** (słownie: sto trzydzieści dwa tysiące pięćset dwadzieścia osiem) tysięcy złotych. -----
12. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po

rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu Arka Prestiż Akcji Polskich** w funduszu Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **1 685** (słownie: jeden tysiąc sześćset osiemdziesiąt pięć) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **1 811** (słownie: jeden tysiąc osiemset jedenaście) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia piątego listopada roku dwa tysiące dziesiątego (**5.11.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **61** (słownie: sześćdziesiąt jeden) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia piątego listopada roku dwa tysiące dziesiątego (**5.11.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **1 811** (słownie: jeden tysiąc osiemset jedenaście) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

13. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy** w funduszu Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **3 354** (słownie: trzy tysiące trzysta

pięćdziesiąt cztery) tysiące złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie 3 742 (słownie: trzy tysiące siedemset czterdzieści dwa) tysiące złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia piątego listopada roku dwa tysiące dziesiątego (5.11.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 142 (słownie: sto czterdzieści dwa) tysiące złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia piątego listopada roku dwa tysiące dziesiątego (5.11.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 3 742 (słownie: trzy tysiące siedemset czterdzieści dwa) tysiące złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

14. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu Arka Prestiż Obligacji** w funduszu Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) o wartości 1 209 (słownie: jeden tysiąc dwieście dziewięć) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie 1 254 (słownie: jeden tysiąc dwieście pięćdziesiąt cztery) tysiące złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia piątego listopada roku dwa tysiące dziesiątego (5.11.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 4 (słownie: cztery) tysiące

złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia piątego listopada roku dwa tysiące dziesiątego (**5.11.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **1 254** (słownie: jeden tysiąc dwieście pięćdziesiąt cztery) tysiące złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

15. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego o nazwie: **Arka Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty** – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **6 248** (słownie: sześć tysięcy dwieście czterdzieści osiem) tysięcy złotych, **połączony bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **6 807** (słownie: sześć tysięcy osiemset siedem) tysięcy złotych, **połączony rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia piątego listopada roku dwa tysiące dziesiątego (**5.11.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **207** (słownie: dwieście siedem) tysięcy złotych, **połączone zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia piątego listopada roku dwa tysiące dziesiątego (**5.11.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **6 807** (słownie: sześć tysięcy osiemset siedem) tysięcy złotych. -----

16. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu** w funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **304 693** (słownie: trzysta cztery tysiące sześćset dziewięćdziesiąt trzy) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **307 580** (słownie: trzysta siedem tysięcy pięćset osiemdziesiąt) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **24 175** (słownie: dwadzieścia cztery tysiące sto siedemdziesiąt pięć) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę **25 122** (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy sto dwadzieścia dwa) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----
17. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski** w funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się

zestawienie lokat według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **216 157** (słownie: dwieście szesnaście tysięcy sto pięćdziesiąt siedem) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **217 118** (słownie: dwieście siedemnaście tysięcy sto osiemnaście) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **23 375** (słownie: dwadzieścia trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt pięć) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę **6 788** (słownie: sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt osiem) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

18. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu LUKAS Lokacyjny** w funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **51 618** (słownie: pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset osiemnaście) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **53 210** (słownie: pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziesięć) tysięcy złotych,

rachunek wyniku z operacji za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **2 365** (słownie: dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt pięć) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **269** (słownie: dwieście sześćdziesiąt dziewięć) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

19. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu LUKAS Akcyjny** w funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) o wartości **112 529** (słownie: sto dwanaście tysięcy pięćset dwadzieścia dziewięć) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **115 222** (słownie: sto piętnaście tysięcy dwieście dwadzieścia dwa) tysiące złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **15 491** (słownie: piętnaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące

dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **6 269** (słownie: sześć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

20. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie **subfunduszu LUKAS Akcji Nowej Europy** w funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym – za rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.), na które składa się **zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) o wartości **25 174** (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) tysięcy złotych, **bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **27 050** (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy pięćdziesiąt) tysięcy złotych, **rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **3 828** (słownie: trzy tysiące osiemset dwadzieścia osiem) tysięcy złotych, **zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (1.01.2010 r.) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.) wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę **2 852** (słownie: dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt dwa) tysięcy złotych oraz **noty objaśniające i informacja dodatkowa**. -----

21. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, po rozpatrzeniu, zatwierdza połączone sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego o nazwie: **LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty** – za

rok obrotowy kończący się dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**), na które składa się **wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat** według stanu na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) o wartości **710 171** (słownie: siedemset dziesięć tysięcy sto siedemdziesiąt jeden) tysięcy złotych, **połączony bilans** sporządzony na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący aktywa netto i kapitały w kwocie **720 180** (słownie: siedemset dwadzieścia tysięcy sto osiemdziesiąt) tysięcy złotych, **połączony rachunek wyniku z operacji** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **69 234** (słownie: sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery) tysięcy złotych, **połączone zestawienie zmian w aktywach netto** za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego (**1.01.2010 r.**) do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (**31.12.2010 r.**) wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę **22 520** (słownie: dwadzieścia dwa tysiące pięćset dwadzieścia) tysięcy złotych. -----

22. Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.", -----

Na tym Walne Zgromadzenie zakończono. -----

§ 2. Koszty tego aktu ponosi Towarzystwo. -----

Podatku od czynności cywilnoprawnych od niniejszej czynności nie pobrano jako nieprzewidzianego w ustawie o podatku od czynności cywilnoprawnych, albowiem jedyny akcjonariusz Spółki nie powziął uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki. -----