Deloitte.

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników Subfunduszu OPERA Avista-plus.pl

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu OPERA Avista-plus.pl („Subfundusz"), wchodzącego w skład OPERA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2010 roku, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo"). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe Funduszu spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości" i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności 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), zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Fundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik operacji Subfunduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Deloitte.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa, w szczególności z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) oraz postanowieniami Statutu Funduszu.

Informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do Uczestników Funduszu oraz Oświadczenie Depozytariusza Subfunduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego OPERA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

.....
Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9750

Radosław Kuboszek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 7 marca 2011 roku

OPERA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

www.opera.pl

Warszawa, dnia 7 marca 2011 r.

Szanowni Państwo,

niniejszym przekazujemy sprawozdanie finansowe **Subfunduszu OPERA Avista-plus.pl** działającego w ramach OPERA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

W okresie objętym sprawozdaniem wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa OPERA Avista-plus.pl zwiększyła się o 4,52%.

Na wynik Subfunduszu, w I połowie roku, wpłynął brak realizacji scenariusza wzrostu inflacji na głównych rynkach, tj. USA, Niemiec i Wielkiej Brytanii. Druga połowa roku przyniosła znaczną poprawę wyniku Subfunduszu. Bardzo niskie zaangażowanie w krajowych papierach skarbowych oraz zbudowane pozycje w obligacjach przedsiębiorstw, pozwoliły uniknąć strat związanych z rosnącymi oczekiwaniami na podwyżki stóp procentowych.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 6.584 tys. złotych.

W imieniu całego zespołu OPERA TFI S.A. pragniemy podziękować za zaufanie, którym Państwo nas obdarzyli.

Z poważaniem

Zarząd OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

.....
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Łękarski
Wiceprezes Zarządu

.....
Rafał Lis
Członek Zarządu

.....
Radosław Rejman
Członek Zarządu

.....
Sławomir Broniarek
Członek Zarządu

.....
Tomasz Kopera
Członek Zarządu

OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Rondo ONZ 1 (29 piętro), 00-124 Warszawa, tel. (+48/0) 22 354 84 00, fax (+48/0) 22 354 84 02,
e-mail: biuro@opera.pl, www.opera.pl, Sąd Rejonowy dla m. st. W-wy XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000228007, NIP 1070001531,
kapitał zakładowy w wysokości 1.099.900,00 zł, w pełni opłacony

OPERA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 7 marca 2011 roku

OPERA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz OPERA Avista-plus.pl
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku

My niżej podpisani, Członkowie Zarządu OPERA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., wpisanego do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000228007, działając stosownie do postanowień art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) składamy poniżej swe podpisy pod sprawozdaniem finansowym funduszu OPERA SFIO Subfunduszu Avista-plus.pl za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, obejmującym:

1. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujące lokaty w kwocie 5.568 tys. złotych,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 6.584 tys. złotych,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 588 tys. złotych,
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie 43.521 tys. złotych,
5. noty objaśniające oraz informację dodatkową.

.....
Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Łękarski
Wiceprezes Zarządu
(osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania)

.....
Rafał Lis
Członek Zarządu

.....
Radosław Rejman
Członek Zarządu

.....
Sławomir Broniarek
Członek Zarządu

.....
Tomasz Kopera
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OPERA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ OPERA AVISTA-PLUS.PL

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

BILANS	2010-12-31	2009-12-31
I. Aktywa	**6 650**	**50 316**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	990	3 907
2. Należności	95	-
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 004	8 966
- dłużne papiery wartościowe	3 004	8 966
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 564	37 460
- dłużne papiery wartościowe	1 381	6 464
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-3	-17
II. Zobowiązania	**66**	**211**
III. Aktywa netto (I - II)	**6 584**	**50 105**
IV. Kapitał funduszu	**4 437**	**48 546**
1. Kapitał wpłacony	57 886	55 493
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-53 449	-6 947
V. Dochody zatrzymane	**2 112**	**1 662**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 057	505
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	55	1 157
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**35**	**-103**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**6 584**	**50 105**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	580 642,1380	4 619 295,7620
Domyślna kategoria jednostek	580 642,1380	4 619 295,7620
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Domyślna kategoria jednostek	11,34	10,85

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2010 - 31-12-2010	06-04-2009 - 31-12-2009
I. Przychody z lokat	**2 289**	**1 084**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	2 100	1 058
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	189	26
II. Koszty funduszu	**737**	**626**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	94	168
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	57	33
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	6	7
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	44	45
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	1	2
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	1
Koszty odsetkowe	83	16
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	394	250
Pozostałe	56	104
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	47
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	737	579
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 552	505
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-964	1 054
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 102	1 157
- z tytułu różnic kursowych	-84	-214
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	138	-103
- z tytułu różnic kursowych	269	-255
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	588	1 559
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Domyślna kategoria jednostek	1,01	0,34

SKŁADNIKI LOKAT	2010-12-31			2009-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	4 276	4 385	65,93%	15 151	15 430	30,66%
Instrumenty pochodne	-	57	0,87%	-	34	0,08%
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	1 126	1 126	16,94%	30 962	30 962	61,54%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**5 402**	**5 568**	**83,74%**	**46 113**	**46 426**	**92,28%**

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					-	-	-

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					**-**	**-**	**-**

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					**-**	**-**	**-**

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					**-**	**-**	**-**

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					**-**	**-**	**-**

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											-	-	-
Aktywny rynek regulowany											-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku											-	-	-
Suma:											**-**	**-**	**-**

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									800	851	12,79%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									800	851	12,79%
Nienotowane na aktywnym rynku									800	851	12,79%
TERMISIL 10/12/2011 B (PLTERMISIL02)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TERMISIL HUTA SZKŁA WOŁOMIN SA	Polska	10-12-2011	13,00%	700000	700000	700	751	11,29%
BEST II NS FIZ 28/03/2011 C (PLBESTIIFIZC)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BEST II NS FIZ	Polska	28-03-2011	16,00%	100000	100	100	100	1,50%
Obligacje									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									3 476	3 534	53,14%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									1 230	1 278	19,21%
Aktywny rynek nieregulowany									500	527	7,92%
PRIME CAR MANAG 29/03/2012 (PLPRMCM00014)	Aktywny rynek nieregulowany	RYNEK ALTERNATYWNY GPW	"PRIME CAR MANAGEMENT" SA	Polska	29-03-2012	10,54%	500000	5000	500	527	7,92%
Aktywny rynek regulowany									194	221	3,32%
INTL PERSONAL FINANCE 06/08/2015 (XS0531331345)	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC	Wielka Brytania	06-08-2015	11,50%	50000	50	194	221	3,32%
Nienotowane na aktywnym rynku									536	530	7,97%
POLNORD 06/11/2012 B (2) (PLPOLND0009B)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLNORD SA	Polska	06-11-2012	6,85%	250000	1	236	222	3,34%
ARCTIC PAPER SA 25/02/2013 (PLARCTIC0001)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ARCTIC PAPER SA	Polska	25-02-2013	7,99%	300000	3	300	308	4,63%
Obligacje									2 246	2 256	33,93%
Aktywny rynek nieregulowany									1 411	1 417	21,31%
DS1015 (PL0000103602)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	24-10-2015	6,25%	2000	2	2	2	0,03%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	23-09-2022	5,75%	23000	23	22	23	0,35%
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-10-2017	5,25%	12000	12	11	12	0,18%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-10-2019	5,50%	2000	2	2	2	0,03%
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-10-2020	5,25%	1450000	1450	1 374	1 378	20,72%
Aktywny rynek regulowany									835	839	12,62%
POLAND 5.25 20/01/2025 (XS0479333311)	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA	Polska	20-01-2025	5,25%	200000	200	835	839	12,62%
Suma:									**4 276**	**4 385**	**65,93%**

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							**-**	**-**	**-**
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							**-**	**57**	**0,87%**
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	57	0,87%
FWD CHF ING BŚ SA (CHF070111S38)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: CHF	-100 000	-	3	0,05%
FWD EUR PEKAO (EUR110111S03)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	Waluta: EUR	-250 000	-	20	0,30%
FWD EUR ING BŚ SA (EUR130111S01)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: EUR	-50 000	-	-	-
FWD EUR PEKAO (EUR250111S04)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	Waluta: EUR	-830 000	-	24	0,36%
FWD EUR ING BŚ SA (EUR250111K07)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: EUR	730 000	-	-23	-0,35%
FWD HUF PEKAO (HUF110111S09)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	Waluta: HUF	-40 000 000	-	9	0,14%
FWD JPY PEKAO (JPY070111K14)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	Waluta: JPY	60 000 000	-	37	0,56%
FWD JPY PEKAO (JPY070111S20)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	Waluta: JPY	-25 000 000	-	1	0,02%
FWD JPY PEKAO (JPY070111S29)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	Waluta: JPY	-35 000 000	-	-17	-0,26%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FWD USD PEKAO (USD070111K03)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	Waluta: USD	50 000	-	-4	-0,06%
FWD USD PEKAO (USD070111S08)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	Waluta: USD	-380 000	-	11	0,17%
FWD USD ING BŚ SA (USD070111K34)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: USD	69 000	-	-4	-0,06%
Suma:							**-**	**57**	**0,87%**

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					**-**	**-**	**-**

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa					-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne					-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					**-**	**-**	**-**

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-
Suma:						**-**	**-**	**-**

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:							**-**	**-**	**-**

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			**-**	**-**	**-**

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						1 126		1 126	16,94%
Rachunek podstawowy PLN	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	3,0000%	1 000	1 000	1 000	1 000	15,04%
Rachunek podstawowy PLN	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	3,1492%	125	125	125	125	1,88%
Rachunek umorzeń w PLN	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	3,1492%	1	1	1	1	0,02%
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
Suma:						**1 126**		**1 126**	**16,94%**

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					**-**	**-**	**-**

WALUTY	Państwo	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD		-		-	-
W walutach państw nienależących do OECD		-		-	-
Suma:		**-**		**-**	**-**

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Użytkowanie wieczyste									-	-	-
Budynki									-	-	-
Grunty									-	-	-
Inne									-	-	-
Lokale									-	-	-
Prawo własności nieruchomości									-	-	-
Budynki									-	-	-
Grunty									-	-	-
Inne									-	-	-
Lokale									-	-	-
Prawo współwłasności nieruchomości									-	-	-
Budynki									-	-	-
Grunty									-	-	-
Inne									-	-	-
Lokale									-	-	-
Suma:									**-**	**-**	**-**

STATKI MORSKIE	Kraj rejestracji statku	Klasa statku	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.
Suma:			**-**	**-**

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			2 246	2 256	33,93%
Dłużne papiery wartościowe		1 689	2 246	2 256	33,93%
Suma:			**2 246**	**2 256**	**33,93%**

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:						**-**	**-**	**-**

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:	**-**	**-**

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1017 (PL0000104543)	12	0,18%
FWD EUR ING BŚ SA (EUR130111S01)	-	-
FWD USD ING BŚ SA (USD070111K34)	-4	-0,06%
FWD EUR ING BŚ SA (EUR250111K07)	-23	-0,35%
FWD CHF ING BŚ SA (CHF070111S38)	3	0,05%
Suma:	**-12**	**-0,18%**

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-
Suma:						**-**	**-**	**-**

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2010 - 31-12-2010		06-04-2009 - 31-12-2009	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	50 105		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	588		1 559	
a) przychody z lokat netto	1 552		505	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 102		1 157	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	138		-103	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	588		1 559	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-44 109		48 546	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 393		55 493	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-46 502		-6 947	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-43 521		50 105	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 584		50 105	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	27 344		35 216	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Domyślna kategoria jednostek				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	222 213,0131		5 265 966,0795	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 260 866,6371		646 670,3175	
Saldo zmian	-4 038 653,6240		4 619 295,7620	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Domyślna kategoria jednostek				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 488 179,0926		5 265 966,0795	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 907 536,9546		646 670,3175	
Saldo zmian	580 642,1380		4 619 295,7620	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Domyślna kategoria jednostek	10,85		10,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Domyślna kategoria jednostek	11,34		10,85	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Domyślna kategoria jednostek	4,52%		11,49%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna kategoria jednostek	10,38	2010-05-26	10,00	2009-04-17
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna kategoria jednostek	11,39	2010-04-21	10,85	2009-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Domyślna kategoria jednostek	11,34	2010-12-31	10,85	2009-12-31
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**2,70%**		**2,40%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,34%		0,64%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,21%		0,13%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,16%		0,17%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

Nota-1 Polityka rachunkowości OPERA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Subfundusz Avista-plus.pl

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości opierają się na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859).

Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdania finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:30 oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w następnym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu. Dniem Wyceny jest trzeci dzień roboczy każdego tygodnia, w którym odbywa się, sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dzień określony przez Fundusz i przypadający pomiędzy dwoma najbliższymi Dniami Wyceny w przypadku gdy liczba dni pomiędzy tymi Dniami jest większa niż 7. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Operacje dotyczące Subfunduszu 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 Subfunduszu. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe do euro.

Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Funduszu obejmujący:
- przychody z lokat netto stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami operacyjnymi netto Funduszu,
- zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat stanowiący różnicę pomiędzy wartością zbytych w okresie sprawozdawczym składników lokat w cenie sprzedaży a wartością tych składników w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych,
- niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty pokrywane przez Subfundusz zostały określone w Statucie Funduszu w art. 41 - 42. Odpowiednio w art. 42 wskazane są obowiązujące Subfundusz limity kosztowe. Wszystkie koszty przekraczające wymienione limity są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może również postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz ze środków własnych. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym 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. Opisanej metody nie stosuje się dla

transakcji z przyrzeczeniem odkupu. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. W sytuacji kiedy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze z tym że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

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

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

1) 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;
2) 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 § 30 Rozporządzenia, 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;
3) 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, zgodnie z § 30 Rozporządzenia.

Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w momencie dokonywania wyceny przyjmowane są kursy z Dnia Wyceny z godziny 23:30 czasu polskiego.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego dla Subfunduszu są kryteria ustalone w § 24 ust. 2 Rozporządzenia:

- wolumen obrotu na danym składniku lokat,
- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
- kolejność wprowadzenia do obrotu,
- możliwość dokonania na rzecz Subfunduszu transakcji na danym rynku.

Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

1. dla 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 Subfunduszu,
2. dla dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:
   - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny; zastosowany model wyceny - w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania - będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 3),
   - w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wówczas wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 3,

3. dla instrumentów pochodnych - według wartości godziwej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w przypadku opcji kupna w oparciu o model Blacka-Scholesa, a w przypadku opcji sprzedaży o parytet call-put,
4. dla certyfikatów inwestycyjnych - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny,
5. dla jednostek uczestnictwa - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30,
6. dla tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny,
7. dla akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością - według wartości godziwej wyznaczonej przez oszacowanie wartości tych składników lokat za pomocą następujących powszechnie uznanych metod estymacji:
   - ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami,
   - metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
   - metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
   - metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

   Modele i metody wyceny składników lokat funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
8. dla depozytów i certyfikatów depozytowych - w wysokości sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
9. dla wierzytelności - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
10. dla warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru,
11. dla praw do akcji - ich wartość stanowi cena akcji ustalona na aktywnym rynku w dniu wyceny, a w przypadku akcji nienotowanych wartość ustalona zgodnie z pkt 7,
12. dla kwitów depozytowych - ich wartość wyznacza się według wartości godziwej, przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy oraz różnice w uprawnieniach wynikających z kwitu depozytowego oraz papieru wartościowego.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się również wartość wyznaczoną poprzez:
- 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,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
- 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.

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.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2010-12-31	2009-12-31
Należności	**95**	**-**
Z tytułu zbytych lokat	94	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2010-12-31	2009-12-31
Zobowiązania	**66**	**211**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	66	211
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2010-12-31		2009-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		990		3 907
ING BANK ŚLĄSKI SA		809		2 795
CHF	-	1	-	-
CZK	-	-	46	7
EUR	-	1	160	658
GBP	15	71	1	4
HUF	39 764	565	-	-
JPY	1 221	44	-	-
TRY	1	1	5	10
USD	42	126	742	2 116
OPERA DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.		181		1 112
EUR	11	41	60	246
GBP	13	59	121	556
USD	28	81	109	310

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	2010-12-31		2009-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	610	-	3 511
CHF	1	2	-	-
CZK	46	7	46	8
EUR	194	774	225	932
GBP	78	363	94	448
HUF	18 912	277	9 112	166
JPY	407	14	-	-
PLN	2 866	2 866	17 351	17 351
RON	-	-	19	22
TRY	17	33	576	1 125
USD	186	552	275	781

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2010-12-31	2009-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	2010-12-31		2009-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Dłużne papiery wartościowe o stałej stopie procentowej (stałokuponowe)	3 328	50,04%	9 659	19,20%
ALLIED IRISH BANKS 25/06/2019	-	-	683	1,36%
BEST II NS FIZ 28/03/2011 C	100	1,50%	-	-
DS1015	2	0,03%	2	-
DS1017	12	0,18%	12	0,02%
DS1019	2	0,03%	2	-
DS1020	1 378	20,72%	-	-
FIAT FIN & TRADE 13/02/2015	-	-	1 065	2,12%
GE CAPITAL CORP 10/05/2017	-	-	876	1,74%
HGB 6.5 24/06/2019	-	-	1 829	3,64%
HGB 6.75 22/04/2011	-	-	557	1,11%
INTL PERSONAL FINANCE 06/08/2015	221	3,32%	-	-
OK0112	-	-	1 810	3,60%
POLAND 5.25 20/01/2025	839	12,62%	-	-
POLAND 5.875 03/02/2014	-	-	2 801	5,57%
TERMISIL 10/12/2011 B	751	11,29%	-	-
WS0922	23	0,35%	22	0,04%
Listy zastawne o stałej stopie procentowej (stałokuponowe)	-	-	-	-
Suma:	**3 328**	**50,04%**	**9 659**	**19,20%**

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2010-12-31		2009-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej (zmiennokuponowe)	1 057	15,89%	5 771	11,46%
ANGLO IRISH BANK CORP 19/06/2017	-	-	183	0,36%
ARCTIC PAPER SA 25/02/2013	308	4,63%	-	-
BANK OF IRELAND 24/01/2017	-	-	431	0,86%
HBOS PLC 29/03/2016	-	-	947	1,88%
KRAKOW 25/06/2019 A09	-	-	1 043	2,07%
PBG SA 10/09/2012 C	-	-	1 228	2,44%
PKN ORLEN 27/02/2012	-	-	1 450	2,88%
POLNORD 06/11/2012 A	-	-	245	0,49%
POLNORD 06/11/2012 B	-	-	244	0,48%
POLNORD 06/11/2012 B (2)	222	3,34%	-	-
PRIME CAR MANAG 29/03/2012	527	7,92%	-	-
Listy zastawne o zmiennej stopie procentowej (zmiennokuponowe)	-	-	-	-
Suma:	**1 057**	**15,89%**	**5 771**	**11,46%**

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2010-12-31		2009-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
ARCTIC PAPER SA 25/02/2013	308	4,63%	-	-
BEST II NS FIZ 28/03/2011 C	100	1,50%	-	-
FIAT FIN & TRADE 13/02/2015	-	-	1 065	2,12%
FWD CHF ING BŚ SA	3	0,05%	-	-
FWD EUR ING BŚ SA	-23	-0,35%	-	-
FWD EUR PEKAO	44	0,66%	-	-
FWD HUF PEKAO	9	0,14%	-	-
FWD JPY PEKAO	21	0,32%	-	-
FWD USD ING BŚ SA	-4	-0,06%	-	-
FWD USD PEKAO	7	0,11%	-	-
GE CAPITAL CORP 10/05/2017	-	-	876	1,74%
HBOS PLC 29/03/2016	-	-	947	1,88%
KRAKOW 25/06/2019 A09	-	-	1 043	2,07%
PBG SA 10/09/2012 C	-	-	1 228	2,44%
PKN ORLEN 27/02/2012	-	-	1 450	2,88%
POLNORD 06/11/2012 A	-	-	245	0,49%
POLNORD 06/11/2012 B	-	-	244	0,48%
POLNORD 06/11/2012 B (2)	222	3,34%	-	-
PRIME CAR MANAG 29/03/2012	527	7,92%	-	-

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2010-12-31		2009-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach(w tys.) ogółem
Rachunek nabyć w PLN	-	-	9	0,02%
Rachunek podstawowy PLN	1 125	16,92%	30 953	61,52%
Rachunek umorzeń w PLN	1	0,02%	-	-
TERMISIL 10/12/2011 B	751	11,29%	-	-
Suma:	**3 091**	**46,49%**	**38 060**	**75,64%**

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE - TABELA GŁÓWNA LOKAT	2010-12-31		2009-12-31	
	Kwota na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Kwota na dzień bilansowy w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	1 060	-	8 496
EUR	268	1 060	1 487	6 110
HUF	-	-	157 312	2 386
Instrumenty pochodne	-	57	-	34
CHF	1	3	-	-
EUR	5	21	17	67
GBP	-	-	1	5
HUF	613	9	-	-
JPY	586	21	-	-
USD	1	3	-14	-38
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Należności	-	94	-	-
USD	32	94	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	**-**	**1 211**	**-**	**8 530**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2010-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będaca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
FWD CHF ING BŚ SA (CHF070111S38)	Krótka	Forward	Inwestycyjny	3	-100 000,00	2011-01-07	-100 000,00	2011-01-07	2011-01-07
FWD EUR PEKAO (EUR110111S03)	Krótka	Forward	Inwestycyjny	20	-250 000,00	2011-01-11	-250 000,00	2011-01-11	2011-01-11
FWD EUR ING BŚ SA (EUR130111S01)	Krótka	Forward	Inwestycyjny	-	-50 000,00	2011-01-13	-50 000,00	2011-01-13	2011-01-13
FWD EUR PEKAO (EUR250111S04)	Krótka	Forward	Inwestycyjny	24	-830 000,00	2011-01-25	-830 000,00	2011-01-25	2011-01-25
FWD EUR ING BŚ SA (EUR250111K07)	Długa	Forward	Inwestycyjny	-23	730 000,00	2011-01-25	730 000,00	2011-01-25	2011-01-25
FWD HUF PEKAO (HUF110111S09)	Krótka	Forward	Inwestycyjny	9	-40 000 000,00	2011-01-11	-40 000 000,00	2011-01-11	2011-01-11
FWD JPY PEKAO (JPY070111K14)	Długa	Forward	Inwestycyjny	37	60 000 000,00	2011-01-07	60 000 000,00	2011-01-07	2011-01-07
FWD JPY PEKAO (JPY070111S20)	Krótka	Forward	Inwestycyjny	1	-25 000 000,00	2011-01-07	-25 000 000,00	2011-01-07	2011-01-07
FWD JPY PEKAO (JPY070111S29)	Krótka	Forward	Inwestycyjny	-17	-35 000 000,00	2011-01-07	-35 000 000,00	2011-01-07	2011-01-07
FWD USD PEKAO (USD070111K03)	Długa	Forward	Inwestycyjny	-4	50 000,00	2011-01-07	50 000,00	2011-01-07	2011-01-07
FWD USD PEKAO (USD070111S08)	Krótka	Forward	Inwestycyjny	11	-380 000,00	2011-01-07	-380 000,00	2011-01-07	2011-01-07
FWD USD ING BŚ SA (USD070111K34)	Długa	Forward	Inwestycyjny	-4	69 000,00	2011-01-07	69 000,00	2011-01-07	2011-01-07

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2009-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będaca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
FWD EUR PEKAO (EUR290110S05)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	48	-300 000,00	2010-01-29	-300 000,00	2010-01-29	2010-01-29
FWD EUR PEKAO (EUR150110S05)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	45	-2 620 000,00	2010-01-15	-2 620 000,00	2010-01-15	2010-01-15
FWD EUR PEKAO (EUR140110K14)	Długa	Forward	Inwestycyjny	-26	300 000,00	2010-01-14	300 000,00	2010-01-14	2010-01-14
FWD GBP PEKAO (GBP220110S05)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	5	-50 000,00	2010-01-22	-50 000,00	2010-01-22	2010-01-22
FWD USD PEKAO (USD190110S01)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	-5	-120 000,00	2010-01-19	-120 000,00	2010-01-19	2010-01-19
FWD USD PEKAO (USD200110S10)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	-52	-380 000,00	2010-01-20	-380 000,00	2010-01-20	2010-01-20
FWD USD PEKAO (USD040110S10)	Krótka	Forward	Inwestycyjny	1	-400 000,00	2010-01-04	-400 000,00	2010-01-04	2010-01-04
FWD USD PEKAO (USD190110S38)	Krótka	Forward	Inwestycyjny	18	-400 000,00	2010-01-19	-400 000,00	2010-01-19	2010-01-19

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2010-12-31	2009-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**-**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	**-**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2010-12-31		2009-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	6 650	-	50 316
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	990	-	3 907
CHF	-	1	-	-
CZK	-	-	46	7
EUR	11	42	220	904
GBP	28	130	122	560
HUF	39 764	565	-	-
JPY	1 221	44	-	-
TRY	1	1	5	10
USD	70	207	851	2 426
2. Należności	-	95	-	-
PLN	-	1	-	-
USD	32	94	-	-
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	3 004	-	8 966
- dłużne papiery wartościowe	-	3 004	-	8 966
EUR	268	1 060	1 152	4 732
HUF	-	-	157 312	2 386
PLN	1 944	1 944	1 847	1 848
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	2 564	-	37 460
CHF	1	3	-	-
EUR	5	21	17	67
GBP	-	-	1	5
HUF	613	9	-	-
JPY	586	21	-	-
PLN	1 126	1 126	30 962	30 962
USD	1	3	-14	-38
- dłużne papiery wartościowe	-	1 381	-	6 464
EUR	-	-	335	1 378
PLN	1 381	1 381	5 088	5 086
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa		-3		-17
CHF	-1	-1	-	-
EUR	-	-2	-	-
USD	-	-	-6	-17
II. Zobowiązania		66		211
PLN	66	66	211	211

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	2010-12-31				2009-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	269	209	-	-	-	220	255
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	6	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	125	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Kurs w stosunku do zł	Waluta

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	2010-12-31		2009-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 265	100	260	-120
Instrumenty pochodne	-1 372	-	-213	-
Dłużne papiery wartościowe	-74	100	410	-120
Jednostki uczestnictwa	-	-	63	-
Inne	181	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	163	38	897	17
Instrumenty pochodne	-69	37	897	17
Dłużne papiery wartościowe	232	1	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**-1 102**	**138**	**1 157**	**-103**

NOTA-10 WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	2010-12-31	2009-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat	**-**	**-**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	**-**	**-**
Suma:	**-**	**-**

NOTA-10 WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	2010-12-31					2009-12-31				
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych										

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	2010-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	2009-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	47

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	2010-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	2009-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	-	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	94	168
Suma:	**94**	**168**

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	2010-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	2009-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2010-12-31 Rok bieżący	2009-12-31 Rok 1 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	6 584	50 105
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
Domyślna kategoria jednostek	11,34	10,85

Informacja dodatkowa - OPERA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Subfundusz Avista-plus.pl

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy nie zostały ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi nie występują różnice.

W bieżącym 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.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się zawieranych transakcji.

Prezentowany w Zestawieniu zmian w aktywach netto procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku) dotyczy wszystkich kosztów ponoszonych przez subfundusz. Poza kategoriami kosztów określonymi w oddzielnych liniach wymienionego sprawozdania w skład kosztów subfunduszu wchodzą również m.in. ujemne różnice kursowe, koszty związane z obsługa prawną, zezwoleniami i opłatami rejestracyjnymi, koszty promocji i reklamy funduszu itp. Pełny wachlarz kosztów wykazywany jest w rachunku wyniku z operacji subfunduszu.

W tabelach uzupełniających i w tabelach dodatkowych dotyczących zestawienia lokat oraz w notach objaśniających do bilansu i rachunku wyników z operacji prezentowane są wyłącznie te pozycje które występują w podstawowych elementach sprawozdania finansowego. Pozostałe tabele i noty nie są prezentowane.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Według najlepszej wiedzy zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności subfunduszu.

ING

Katowice, dnia 7 marca 2011 r..

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 - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla OPERA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu OPERA Avista-plus.pl za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., sporządzonego dnia 7 marca 2011 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych
Krzysztof Anusiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych
Sławomir Trapszo