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 Equilibrium.pl

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu OPERA Equilibrium.pl („Subfundusz"), wchodzącego w skład OPERA 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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

Radosław Kubosze

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 Equilibrium.pl** działającego w ramach OPERA 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 Equilibrium.pl zwiększyła się 11,24%. Ubiegły rok zakończył się zwyżkami głównych indeksów giełd światowych. W 2010r. indeks WIG20 zanotował wzrost o 14,9%, WIG o 18,8%, Niemiecki DAX wzrósł o 16%, amerykański S&P500 o 12,8%.

Trend wzrostowy charakteryzował się dużą zmiennością, na którą wpływ miały czynniki zewnętrzne, tj. narastający problem zadłużenia niektórych krajów Unii Europejskiej oraz restrykcyjna polityka pieniężna mająca na celu schłodzenie gospodarki chińskiej.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosła 29.403 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.

Warszawa, dnia 7 marca 2011 roku

OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz OPERA Equilibrium.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 FIO Subfunduszu Equilibrium.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 22.440 tys. złotych,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 29.403 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 3.053 tys. złotych,
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w kwocie 4.877 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 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ OPERA EQUILIBRIUM.PL

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

BILANS	2010-12-31	2009-12-31
I. Aktywa	**29 666**	**25 007**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 214	6 768
2. Należności	12	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 722	16 015
- dłużne papiery wartościowe	979	4 102
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	16 718	2 223
- dłużne papiery wartościowe	897	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**263**	**481**
III. Aktywa netto (I - II)	**29 403**	**24 526**
IV. Kapitał funduszu	**15 423**	**13 599**
1. Kapitał wpłacony	220 537	128 255
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-205 114	-114 656
V. Dochody zatrzymane	**13 544**	**9 434**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 563	-2 684
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 107	12 118
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**436**	**1 493**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**29 403**	**24 526**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	2 049 479,3024	1 901 065,9115
Domyślna kategoria jednostek	2 049 479,3024	1 901 065,9115
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Domyślna kategoria jednostek	14,35	12,90

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2010 - 31-12-2010	01-01-2009 - 31-12-2009
I. Przychody z lokat	**351**	**576**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	12	12
Przychody odsetkowe	339	558
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	6
II. Koszty funduszu	**1 286**	**3 585**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	858	1 827
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	72	98
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	6	9
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	48	54
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	1
Koszty odsetkowe	-	2
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	233	1 488
Pozostałe	67	106
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	56	88
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 230	3 497
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-879	-2 921
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 932	13 907
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 989	12 462
- z tytułu różnic kursowych	66	-45
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 057	1 445
- z tytułu różnic kursowych	-147	88
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	3 053	10 986
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Domyślna kategoria jednostek	1,49	5,78

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	1 998	2 131	7,18%	9 708	10 984	43,92%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 763	1 876	6,32%	4 063	4 102	16,39%
Instrumenty pochodne	-	189	0,64%	-	58	0,26%
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	15 632	15 632	52,69%	2 165	2 165	8,66%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	2 588	2 612	8,80%	752	929	3,71%
Suma:	**21 981**	**22 440**	**75,63%**	**16 688**	**18 238**	**72,94%**

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					48	40	0,13%
LUG SA (PLLUG0000010)	Aktywny rynek nieregulowany	NEW CONNECT	161 180	Polska	48	40	0,13%
Aktywny rynek regulowany					1 950	2 091	7,05%
HYDROBUDOWA POLSKA SA (PLHDRWL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	158 377	Polska	557	491	1,66%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK (TRAEREGL91G3)	Aktywny rynek regulowany	ISTANBUL STOCK EXCHANGE	0,275	Turcja	-	-	-
SEKO SA (PLSEKO000014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	20 344	Polska	188	285	0,96%
OPONEO.PL SA (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 367	Polska	37	87	0,29%
CITIGROUP INC (US1729671016)	Aktywny rynek regulowany	FINRA ADF	6 000	Stany Zjednoczone	80	85	0,29%
DOM MAKLERSKI IDMSA (PLIDMSA00044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	112 801	Polska	249	336	1,13%
MERCOR SA (PLMRCOR00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	23 000	Polska	484	437	1,47%
MIRBUD SA (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	85 000	Polska	355	370	1,25%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					1 998	2 131	7,18%

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									888	979	3,30%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									888	979	3,30%
Aktywny rynek nieregulowany									888	979	3,30%
OK0711 (PL0000105524)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	25-07-2011	-	1000000	1000	888	979	3,30%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									875	897	3,02%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									875	897	3,02%
Nienotowane na aktywnym rynku									875	897	3,02%
PKN ORLEN 27/02/2012 (PKNORL270212)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	Polska	27-02-2012	4,39%	900000	9	875	897	3,02%
Obligacje									-	-	-
Suma:									**1 763**	**1 876**	**6,32%**

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							-	-	-
GXH1 (GXH1)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: DAX INDEX	7	-	-	-
Z H1 (Z H1)	Aktywny rynek regulowany	LIFFE	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: FTSE 100	3	-	-	-
FW20H11 (PL0GF0000919)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Instrument: WIG20	100	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-

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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							**-**	**189**	**0,64%**
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	189	0,64%
FWD EUR PKOBP (EUR100111S11)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOśCI BANK POLSKI SA	Polska	Waluta: EUR	-600 000	-	47	0,16%
FWD GBP ING BŚ SA (GBP240111S12)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: GBP	-65 000	-	7	0,02%
FWD USD PKOBP (USD100111S02)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOśCI BANK POLSKI SA	Polska	Waluta: USD	-450 000	-	41	0,14%
FWD USD ING BŚ SA (USD240111S25)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Waluta: USD	-1 666 000	-	94	0,32%
Suma:							**-**	**189**	**0,64%**

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						15 632		15 632	52,69%
Rachunek nabyć	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	3,1492%	-	-	-	-	-
Rachunek umorzeń	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	3,1492%	-	-	-	-	-
Rachunek podstawowy zab.	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	3,1492%	131	131	131	131	0,44%
Rachunek podstawowy w PLN	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	3,1492%	501	501	501	501	1,69%
Rachunek podstawowy w PLN	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	PLN	3,0000%	15 000	15 000	15 000	15 000	50,56%
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
Suma:						**15 632**		**15 632**	**52,69%**

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
ETF MARKET VECTORS COAL	MARKET VECTORS COAL ETF	Stany Zjednoczone	Exchange Traded Funds	5 140	687	721	2,43%
ETF MARKET VECTORS RUSSIA	MARKET VECTORS RUSSIA	Stany Zjednoczone	Exchange Traded Funds	16 800	1 901	1 891	6,37%
Suma:					**2 588**	**2 612**	**8,80%**

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			888	979	3,30%
Dłużne papiery wartościowe		1 000	888	979	3,30%
Suma:			**888**	**979**	**3,30%**

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
OK0711 (PL0000105524)	979	3,30%
PKN ORLEN 27/02/2012 (PKNORL270212)	897	3,02%
FWD GBP ING BŚ SA (GBP240111S12)	7	0,02%
FWD USD ING BŚ SA (USD240111S25)	94	0,32%
Suma:	**1 977**	**6,66%**

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		01-01-2009 - 31-12-2009	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	24 526		4 887	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 053		10 986	
a) przychody z lokat netto	-879		-2 921	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 989		12 462	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 057		1 445	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 053		10 986	
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)	1 824		8 653	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	92 282		112 772	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-90 458		-104 119	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	4 877		19 639	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	29 403		24 526	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	27 745		33 238	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Domyślna kategoria jednostek				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 795 253,2021		10 119 818,0091	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 646 839,8112		8 712 668,7718	
Saldo zmian	148 413,3909		1 407 149,2373	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Domyślna kategoria jednostek				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	18 438 877,0619		11 643 623,8598	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	16 389 397,7595		9 742 557,9483	
Saldo zmian	2 049 479,3024		1 901 065,9115	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Domyślna kategoria jednostek	12,90		9,89	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Domyślna kategoria jednostek	14,35		12,90	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Domyślna kategoria jednostek	11,24%		30,43%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna kategoria jednostek	12,40	2010-01-29	9,15	2009-02-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Domyślna kategoria jednostek	14,38	2010-12-23	12,90	2009-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Domyślna kategoria jednostek	14,35	2010-12-31	12,90	2009-12-31
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**4,64%**		**10,79%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,09%		5,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,26%		0,29%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		0,03%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,17%		0,16%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

Nota-1 Polityka rachunkowości OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Subfundusz Equilibrium.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 12:00 oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w następnym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu. Dniem Wyceny jest każdy dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 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. 64 - 65. Odpowiednio w art. 65 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 12:00 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 12.00 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 12:00,
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 12:00 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	**12**	**1**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	2	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	10	1

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2010-12-31	2009-12-31
Zobowiązania	**263**	**481**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	4	6
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	1
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	259	474
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		7 214		6 768
ERSTE SECURITIES POLSKA SA		-		3
EUR	-	-	1	3
ING BANK ŚLĄSKI SA		4 254		507
EUR	251	995	-	2
GBP	16	75	11	52
HUF	3 859	55	-	-
PLN	139	139	432	432
TRY	8	16	-	-
USD	1 003	2 974	7	21
OPERA DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.		2 960		6 258
EUR	488	1 931	818	3 362
GBP	67	306	112	516
USD	244	723	835	2 380

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	-	3 669	-	3 784
CAD	-	-	130	387
EUR	893	3 763	845	3 846
GBP	146	677	123	598
HUF	23 471	347	1 502	40
PLN	9 112	9 112	12 798	12 798
TRY	421	838	99	192
USD	2 553	6 370	1 337	4 158

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)	979	3,30%	4 102	16,39%
DS1017	-	-	1 914	7,65%
HGB 6.5 24/06/2019	-	-	408	1,63%
HGB 6.75 22/04/2011	-	-	318	1,27%
HGB 7.5 12/11/2020	-	-	426	1,70%
OK0711	979	3,30%	931	3,72%
PS0310	-	-	105	0,42%
Listy zastawne o stałej stopie procentowej (stałokuponowe)	-	-	-	-
Suma:	**979**	**3,30%**	**4 102**	**16,39%**

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)	897	3,02%	-	-
PKN ORLEN 27/02/2012	897	3,02%	-	-
Listy zastawne o zmiennej stopie procentowej (zmiennokuponowe)	-	-	-	-
Suma:	**897**	**3,02%**	**-**	**-**

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
Depozyt zabezpieczający-OperaD	-	-	340	1,36%
Equilibrium.pl - Rach. Nabyć	-	-	5	0,02%
Equilibrium.pl - Rach. Podst.	-	-	1 820	7,28%
Equilibrium.pl - Rach. Umorzeń	-	-	-	-
FWD EUR PKOBP	47	0,16%	-	-
FWD GBP ING BŚ SA	7	0,02%	-	-
FWD USD ING BŚ SA	94	0,32%	-	-
FWD USD PKOBP	41	0,14%	-	-
PKN ORLEN 27/02/2012	897	3,02%	-	-
Rachunek nabyć	-	-	-	-
Rachunek podstawowy w PLN	15 501	52,25%	-	-
Rachunek umorzeń	-	-	-	-
Rachunek podstawowy zab.	131	0,44%	-	-
Suma:	**16 718**	**56,35%**	**2 165**	**8,66%**

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	-	85	-	6 942
TRY	-	-	1 942	3 714
USD	29	85	1 133	3 228
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	1 152
HUF	-	-	75 952	1 152
Instrumenty pochodne	-	189	-	58
EUR	12	47	1	5
GBP	1	7	2	9
HUF	-	-	-386	-6
TRY	-	-	-4	-8
USD	46	135	20	58
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	2 612	-	929
USD	881	2 612	326	929
Należności	-	2	-	-
USD	1	2	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	**-**	**2 888**	**-**	**9 081**

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 EUR PKOBP (EUR100111S11)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	47	-600 000,00	2011-01-10	-600 000,00	2011-01-10	2011-01-10
FWD GBP ING BŚ SA (GBP240111S12)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	7	-65 000,00	2011-01-24	-65 000,00	2011-01-24	2011-01-24
FWD USD PKOBP (USD100111S02)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	41	-450 000,00	2011-01-10	-450 000,00	2011-01-10	2011-01-10
FWD USD ING BŚ SA (USD240111S25)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	94	-1 666 000,00	2011-01-24	-1 666 000,00	2011-01-24	2011-01-24
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
GXH1 (GXH1)	Długa	Futures	Inwestycyjny	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2011-03-18	2011-03-18
Z H1 (Z H1)	Długa	Futures	Inwestycyjny	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2011-03-18	2011-03-18
FW20H11 (PL0GF0000919)	Długa	Futures	Inwestycyjny	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2011-03-18	2011-03-18

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 (EUR150110K18)	Długa	Forward	Zabezpieczający	-3	150 000,00	2010-01-15	150 000,00	2010-01-15	2010-01-15
FWD EUR ING BŚ SA (EUR040110K08)	Długa	Forward	Inwestycyjny	-71	400 000,00	2010-01-04	400 000,00	2010-01-04	2010-01-04
FWD EUR ING BŚ SA (EUR190110S13)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	79	-1 230 000,00	2010-01-19	-1 230 000,00	2010-01-19	2010-01-19
FWD GBP ING BŚ SA (GBP190110S34)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	9	-65 000,00	2010-01-19	-65 000,00	2010-01-19	2010-01-19
FWD HUF ING BŚ SA (HUF080110S09)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	-6	-78 100 000,00	2010-01-08	-78 100 000,00	2010-01-08	2010-01-08
FWD TRY ING BŚ SA (TRY040110S11)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	-8	-1 800 000,00	2010-01-04	-1 800 000,00	2010-01-04	2010-01-04
FWD USD PEKAO (USD150110K20)	Długa	Forward	Zabezpieczający	14	150 000,00	2010-01-15	150 000,00	2010-01-15	2010-01-15
FWD USD ING BŚ SA (USD190110S08)	Krótka	Forward	Zabezpieczający	47	-2 200 000,00	2010-01-19	-2 200 000,00	2010-01-19	2010-01-19
FWD USD ING BŚ SA (USD190110K43)	Długa	Forward	Zabezpieczający	-3	450 000,00	2010-01-19	450 000,00	2010-01-19	2010-01-19
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
FW20H10 (PL0GF0000398)	Długa	Futures	Inwestycyjny	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2010-03-19	2010-03-19

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	-	29 666	-	25 007
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 214	-	6 768
EUR	739	2 926	819	3 367
GBP	83	381	123	568
HUF	3 859	55	-	-
PLN	139	139	432	432
TRY	8	16	-	-
USD	1 247	3 697	842	2 401
2. Należności	-	12	-	1
PLN	10	10	1	1
USD	1	2	-	-
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	5 722	-	16 015
PLN	2 046	2 046	4 042	4 042
TRY	-	-	1 942	3 714
USD	910	2 697	1 459	4 157
- dłużne papiery wartościowe	-	979	-	4 102
HUF	-	-	75 952	1 152
PLN	979	979	2 950	2 950
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	16 718	-	2 223
EUR	12	47	1	5
GBP	1	7	2	9
HUF	-	-	-386	-6
PLN	15 632	15 632	2 165	2 165
TRY	-	-	-4	-8
USD	46	135	20	58
- dłużne papiery wartościowe	-	897	-	-
PLN	897	897	-	-
6. Nieruchomości	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa		-		-
II. Zobowiązania		263		481
PLN	263	263	481	481

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	134	-	-	109	195	107	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	36	66	-	139	-	-	36
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	17	379	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	2	74	-	-	-	-

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	4 664	-1 188	11 034	1 387
Instrumenty pochodne	2 368	-	7 726	-
Dłużne papiery wartościowe	-28	108	220	-65
Prawa poboru	23	-	55	-
Prawa do akcji	-	-	9	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	1 393	176
Inne	753	-153	-	-
Akcje	1 548	-1 143	1 631	1 276
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	325	131	1 428	58
Akcje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	307	131	1 428	58
Dłużne papiery wartościowe	18	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**4 989**	**-1 057**	**12 462**	**1 445**

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	56	88

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	484	589
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	374	1 238
Suma:	**858**	**1 827**

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	2008-12-31 Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	29 403	24 526	4 887
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Domyślna kategoria jednostek	14,35	12,90	9,89

Informacja dodatkowa - OPERA Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Subfundusz Equilibrium.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 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 Equilibrium.pl za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., sporządzonego dnia 7 marca 2011r., 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