

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Obligacji Plus

#### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Obligacji Plus** (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składają się: zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, 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), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości”, oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

#### Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z przeglądu na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a w szczególności Rozporządzeniem o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości.

Do połączonych sprawozdania finansowego Funduszu dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.



Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewidencyjny 12696

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife SFIO Subfundusz Obligacji Plus**

za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

### Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1047, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife SFIO Subfunduszu Obligacji Plus**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2017 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 42 595 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 794 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 669 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



Tomasz Adamus  
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski  
Członek Zarządu



Paweł Skiba  
Kierownik działu Księgowości Inwestycyjnej,  
Funduszy i Raportowania  
Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU OBLIGACJI PLUS**

MetLife Subfundusz Obligacji Plus („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Subfundusz Obligacji rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Obligacji zmienił nazwę na AIG Subfundusz Obligacji Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Obligacji Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Obligacji Plus, wydzielony w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz”).

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 263. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej. Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

### **Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu**

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 24 Statutu Funduszu.

### **Organ Subfunduszu**

Organem Subfunduszu jest MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

### **Okres sprawozdawczy Subfunduszu**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2017 roku**.

### **Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz**

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

### **Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

### **Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące**

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

*MetLife SFIO Subfundusz Obligacji Plus*  
*Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe*  
*Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.*

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

**ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.**  
**TABELA GŁÓWNA**

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2017 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansow y w tys. zł	Procentow y udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	41 592	42 277	82,52	41 336	41 521	98,56
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty	-	-	-			
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Dłużne papiery wartościowe

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>												
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>												
<b>Obligacje:</b>												
1	PL0000108502	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	zerokuponowa	1000	9100	9 092	9 091	17,74
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>												
<b>Obligacje:</b>												
1	PL0000109062	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-10-25	zerokuponowa	1000	1000	971	978	1,91
2	PL0000108601	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmienne 1,81	1000	200	198	201	0,39
3	PL0000108510	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-04-25	stałe 1,5%	1000	3300	3 214	3 252	6,35
4	PL0000106068	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 1,81	1000	400	392	400	0,78
5	PL0000109153	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-07-25	stałe 1,75%	1000	880	851	869	1,70
6	PL0000109492	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	stałe 2,25%	1000	4300	4 191	4 232	8,26

MetLife SFIO Subfundusz Obligacji Plus  
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4,00%	1000	1200	1 202	1 306	2,55
7 PL0000107264	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,81	1000	2800	2 683	2 741	5,35
8 PL0000107454	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,81	1000	2800	2 622	2 681	5,23
9 PL0000108817	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1000	5200	4 746	5 043	9,84
10 PL0000108866	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	0	0	0	-2	-0,00
11 PL0000109427	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska							
<b>Nienotowane na rynku aktywnym:</b>											
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>											
<b>Obligacje:</b>											
1 PLCRDAG00033	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-09-22	zmienne 2,68	10000	35	2 296	2 304	4,50
2 PLRFSBP00017	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Agencja Rozwoju Przemysłu	Polska	2017-11-19	zmienne 3,11%	1000	390	390	392	0,76
3 PLARP0000010	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2017-12-28	zmienne 3,31%	10000	40	400	400	0,78
4 PLECHPS00191	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2018-04-23	zmienne 4,31%	1000	280	280	287	0,56
5 PLECHPS00126	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2018-06-19	zmienne 5,31%	10000	24	240	241	0,47
6 PLKRK0000267	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2018-06-25	zmienne 6,23%	1000	200	206	203	0,40
7 PLMWTRD00146	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MW TRADE SA	Polska	2018-06-26	zmienne 4,51	1000	430	430	431	0,84



O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2018-10-29	zmienne 5,41%	1000	3 377	7 037	7 088	18,44	
1	PLKRINK00154	nienotowane na rynku aktywnym		Polska			1000	145	145	147	0,29	
2	PLROBYG00172	nienotowane na rynku aktywnym	Robyg S.A.	Polska	2018-10-29	zmienne 4,81	10000 0	3	300	302	0,59	
3	PLATAL000087	nienotowane na rynku aktywnym	ATAL S.A.	Polska	2018-12-14	zmienne 3,71%	1000	800	800	801	1,56	
4	PLPKN0000083	nienotowane na rynku aktywnym	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	Polska	2019-02-27	zmienne 3,41%	10000 0	3	300	303	0,59	
5	PLBNFTS00042	nienotowane na rynku aktywnym	ATAL S.A.	Polska	2019-06-30	zmienne 3,31%	1000	800	802,8	803	1,57	
6	PLPGO0000022	nienotowane na rynku aktywnym	Polska Grupa Odlewnicza S.A.	Polska	2019-08-09	zmienne 3,71%	1000	500	500	507	0,99	
7	PLENERG00014	nienotowane na rynku aktywnym	ENERGA S.A.	Polska	2019-10-18	zmienne 3,43	10000	85	862,6	873	1,70	
8	PLKRK0000473	nienotowane na rynku aktywnym	KRUK SA	Polska	2019-10-18	zmienne 4,23%	1000	450	450	454	0,89	
9	PLROBYG00214	nienotowane na rynku aktywnym	Robyg S.A.	Polska	2019-10-28	zmienne 4,61	10000 0	1	100	101	0,20	
10	PLENEA000088	nienotowane na rynku aktywnym	ENEA SA	Polska	2020-02-10	zmienne 2,66	10000 0	1	100	101	0,20	
11	PLLCCRP00074	nienotowane na rynku aktywnym	LC CORP S.A. IPF	Polska	2020-03-20	zmienne 5,01	1000	450	450	457	0,89	
12	PLIPFIP00033	nienotowane na rynku aktywnym	Investments Polska Sp. z o. o.	Polska	2020-06-03	zmienne 6,06%	1000	430	430	371	0,72	
13	PLALIOR00102	nienotowane na rynku aktywnym	Alior Bank S.A.	Polska	2021-03-31	zmienne 5,31%	1000	470	470	505	0,99	

MeiLife SFIO Subfundusz Obligacji Plus  
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

14	PLHBRVS00011	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 2	Polska	2021-04-16	zmienne 6,21%	1000	800	800	810	1,58	
15	PLDMDVL00061	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dom Development S.A.	Polska	2021-11-15	zmienne 3,56%	1000	800	800	803	1,57	
16	PLPKO0000081	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP	Polska	2022-09-14	zmienne 3,45	100000	10	1023,25	1 028	2,01	
17	PLBOS0000217	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2024-09-26	zmienne 4,11%	1000	400	400	404	0,79	
18	PLBRE0005185	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01-17	zmienne 3,91%	100000	4	400	411	0,80	
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										31 180	30 162	30 792	60,10
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym										7 551	11 430	11 485	22,42
RAZEM										38 731	41 592	42 277	82,52

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

### TABELE DODATKOWE

#### Gwarantowane składniki lokat

Lp.	Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*					
	Obligacje Skarbowe		31 180	30 162	30 792	60,10
	<b>RAZEM</b>		<b>31 180</b>	<b>30 162</b>	<b>30 792</b>	<b>60,10</b>

\*) W tej pozycji Subfundusz prezentuje papiery gwarantowane oraz emitowane przez Skarb Państwa, ponieważ ryzyka z nimi związane są do siebie zbliżone.

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>51 236</b>	<b>42 122</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	196	601
2.	Należności	8 763	-
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	30 792	30 240
	- dłużne papiery wartościowe	30 792	30 240
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	11 485	11 281
	- dłużne papiery wartościowe	11 485	11 281
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>8 641</b>	<b>196</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>42 595</b>	<b>41 926</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>33 575</b>	<b>33 700</b>
1.	Kapitał wpłacony	1 172 060	1 163 470
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 138 485	-1 129 770
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>8 570</b>	<b>8 232</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 337	5 142
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 233	3 090
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>450</b>	<b>-6</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>42 595</b>	<b>41 926</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	2 620 494,255473	2 627 755,015022
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	2 618 858,146027	2 625 225,247766
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	1 636,109446	2 529,767256
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	16,25	15,96
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	16,35	16,05

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>564</b>	<b>1 091</b>	<b>506</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2.	Przychody odsetkowe	564	1 091	506
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>369</b>	<b>672</b>	<b>302</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	307	559	249
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	25	50	25
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	34	58	25
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13.	Pozostałe	3	5	3
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>369</b>	<b>672</b>	<b>302</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>195</b>	<b>419</b>	<b>204</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>599</b>	<b>-406</b>	<b>164</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	143	-86	91
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	456	-320	73
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>794</b>	<b>13</b>	<b>368</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,30	0,00	0,16
	kategoria A	0,30	0,00	0,16
	kategoria B	0,30	0,00	0,16

\*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy

## ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	41 926	29 255
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	794	13
	a) przychody z lokat netto	195	419
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	143	-86
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	456	-320
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	794	13
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), w tym:	-125	12 658
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	8 589	40 843
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-8 714	-28 185
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	669	12 671
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	42 595	41 926
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	42 552	38 554
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	533 702,138263	2 550 477,065563
	kategorii A	533 559,678961	2 549 903,322947
	kategorii B	142,459302	573,742616
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	540 962,897812	1 761 438,123943
	kategorii A	539 926,780700	1 759 879,252231
	kategorii B	1 036,117112	1 558,871712
	c) saldo zmian	-7 260,759549	789 038,941620
	kategorii A	-6 367,101739	790 024,070716
	kategorii B	-893,657810	-985,129096
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	99 274 535,568031	98 740 833,429768
	kategorii A	99 266 285,512999	98 732 725,834038
	kategorii B	8 250,055032	8 107,595730
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	96 654 041,312558	96 113 078,414746
	kategorii A	96 647 427,366972	96 107 500,586272
	kategorii B	6 613,945586	5 577,828474
	c) saldo zmian	2 620 494,255473	2 627 755,015022
	kategorii A	2 618 858,146027	2 625 225,247766
	kategorii B	1 636,109446	2 529,767256
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
<b>III.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	15,96	15,91
	kategorii B	16,05	16,00

2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,25	15,96
	kategorii B	16,35	16,05
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,82%	0,31%
	kategorii B	1,87%	0,31%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,87 (2017-01-26)	15,84 (2016-11-18)
	kategorii B	15,96 (2017-01-26)	15,93 (2016-11-18)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,32 (2017-06-14)	16,25 (2016-08-19)
	kategorii B	16,42 (2017-06-14)	16,35 (2016-08-24)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,25 (2017-06-30)	15,95 (2016-12-30)
	kategorii B	16,35 (2017-06-30)	16,05 (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,87%	1,74%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,72%	1,45%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	0,13%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	0,15%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016, poz. 1896 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiące).

#### a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

Liczba jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana do sześciu miejsc po przecinku. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana w złotych z dokładnością do jednego grosza.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowany w złotych z dokładnością do jednego grosza.

#### b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat są ujmowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą FIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, z następującym zastrzeżeniem: w przypadku nabycia papierów wartościowych w drodze przetargu lub subskrypcji (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe), Subfundusz ujmuje te papiery w księgach rachunkowych na dzień zaksięgowania ich na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez depozytariusza.

#### c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Wartość aktywów i zobowiązań Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Aktywa Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Do składników lokat wycenianych w ten sposób należą w szczególności: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwoty depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

- dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku – cenę rynkową składnika,
- 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,
- szacowanie 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 nieruchomości się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według ostatnich dostępnych kursów o godzinie 23:00 w dniu wyceny.

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

- dłużne papiery wartościowe – 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,

- depozyty (lokaty bankowe) – według wartości nominalnej powiększonej o odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

- składniki lokat inne niż dłużne papiery wartościowe i depozyty – według wartości godziwej.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z o.o.

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

## Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	8 763	-
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>		<b>8 763</b>	-

### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	8 495	-
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	38	111
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	39	6
6)	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
7)	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
8)	Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9)	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10)	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11)	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12)	Z tytułu rezerw	68	67
13)	Pozostałe	1	12
<b>Razem</b>		<b>8 641</b>	<b>196</b>

### Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	196	196	601	601
Razem środki pieniężne			X	196	X	601
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	398	X	592
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				196		601

Średni poziom środków pieniężnych został obliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na pierwszy i ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego.

## Nota 5 Ryzyka

### 1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań w wyniku zmian stóp procentowych.

#### a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych.

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	14 700	28,69
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
<b>Razem</b>		<b>14 700</b>	<b>28,69</b>

#### b) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko przepływów pieniężnych jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych zmiennokuponowych.

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	6 024	11,76
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	11 485	22,42
<b>Razem</b>		<b>17 509</b>	<b>34,17</b>

### 2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych.

#### a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków zostały zaprezentowane w punkcie 2b).

**b) Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat**

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	30 792	60,10
<b>Razem</b>		<b>30 792</b>	<b>60,10</b>

**3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat**

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych.

Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział danej waluty w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danej waluty.

Nie dotyczy.

**Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł**

Nie dotyczy.

**Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu w tys. zł**

Nie dotyczy.

**Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł**

Nie dotyczy.

**Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł**

Nie dotyczy.

## Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

### 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	139	-243
	- dłużne papiery wartościowe	139	-243
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4	157
	- dłużne papiery wartościowe	4	157
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>143</b>	<b>-86</b>

### 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	468	-148
	- dłużne papiery wartościowe	468	-148
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-12	-
	- dłużne papiery wartościowe	-12	172
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>456</b>	<b>-320</b>

## Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

### 1. Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

### 3. Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	307	559
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>307</b>	<b>559</b>

## Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	41 926	29 255	21 401
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	15,96	15,91	15,80
	j.u. kategorii B	16,05	16,00	15,89

## INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy  
Nie wystąpiły.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym  
Nie wystąpiły.
- Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi  
Nie dotyczy.
- Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu  
Nie wystąpiły.
- W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności  
Nie dotyczy.
- Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian  
Nie dotyczy.