

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Stabilnego Wzrostu** (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (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 FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu

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 Subfunduszu Stabilnego Wzrostu**, 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 59 641 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 3 576 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 4 419 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 STABILNEGO WZROSTU

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu został przekształcony w AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu, wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Od 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu, wydzielony w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”).

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFi 515. 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 § 39-43 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 2016 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 różniące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategoria I zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek

kategori B. W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B, zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

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	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	12 673	18 589	31,02	12 936	16 988	30,64
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	35 431	35 872	59,87	36 960	36 387	65,64
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

Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 376	Polska	8	85	0,14
2	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 238	Polska	125	210	0,35
3	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	310	Polska	58	56	0,09
4	PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	962	Polska	59	60	0,10
5	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 304	Polska	56	142	0,24
6	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 212	Polska	114	56	0,09
7	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 165	Polska	92	58	0,10
8	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	33 445	Polska	127	175	0,29
9	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 655	Polska	178	168	0,28
10	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	67	Polska	44	74	0,12
11	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 221	Polska	172	153	0,25
12	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 702	Polska	14	34	0,06
13	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 195	Polska	568	751	1,25
14	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	477	Polska	123	147	0,25
15	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	938	Polska	86	211	0,35
16	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 397	Polska	133	464	0,77
17	PLCLNPH00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 420	Polska	25	54	0,09
18	PLCMP0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 012	Polska	54	63	0,11
19	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 387	Polska	151	296	0,49
20	PLCRMNG00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	39 778	Polska	46	83	0,14
21	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 174	Polska	75	102	0,17
22	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	701	Polska	109	249	0,42
23	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	535	Polska	46	64	0,11
24	PLELDRD00017	Aktywny rynek	GPW w	1 357	Polska	84	115	0,19

		regulowany	Warszawie					
25	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 754	Polska	108	88	0,15
26	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	30 043	Polska	303	401	0,67
27	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 987	Polska	99	136	0,23
28	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 014	Polska	55	63	0,11
29	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 738	Polska	423	364	0,61
30	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 798	Polska	104	110	0,18
31	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 179	Polska	513	484	0,81
32	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 052	Polska	61	374	0,62
33	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 836	Polska	622	1 088	1,82
34	PLLBT0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 128	Polska	54	48	0,08
35	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 564	Polska	22	34	0,06
36	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	35	Polska	185	250	0,42
37	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 088	Polska	188	311	0,52
38	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	731	Polska	72	338	0,56
39	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 788	Polska	425	545	0,91
40	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 458	Polska	40	93	0,15
41	PLMNRT00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 280	Polska	10	11	0,02
42	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	351	Polska	113	137	0,23
43	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	77 986	Polska	387	400	0,67
44	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 069	Polska	885	1 007	1,68
45	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	68 572	Polska	812	831	1,39
46	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	102 637	Polska	519	649	1,08
47	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 897	Polska	374	1 108	1,85
48	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	56 857	Polska	1 193	1 959	3,27
49	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 613	Polska	309	340	0,57
50	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 531	Polska	38	37	0,06
51	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	23 292	Polska	622	1 039	1,73
52	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 459	Polska	79	147	0,25
53	PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 002	Polska	33	40	0,07
54	PLKLN0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 542	Polska	16	31	0,05
55	PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 179	Polska	51	60	0,10
56	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 486	Polska	48	216	0,36

57	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 618	Polska	203	245	0,41
58	PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	42 180	Polska	170	205	0,34
59	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 488	Polska	77	53	0,09
60	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	379	Polska	99	195	0,33
61	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 425	Polska	75	108	0,18
62	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	71 396	Polska	224	256	0,43
63	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 433	Polska	82	97	0,16
64	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 728	Polska	53	36	0,06
65	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 627	Polska	70	95	0,16
66	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 211	Polska	71	117	0,20
67	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 176	Polska	12	18	0,03
68	PLZEPK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 988	Polska	16	32	0,05
69	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 638	Polska	42	30	0,05
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	4 954	Polska	135	431	0,72
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	4 850	Polska	34	62	0,10
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				910 261		12 504	18 096	30,20
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				9 804		169	493	0,82
RAZEM				920 065		12 673	18 589	31,02

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
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 1,81%	1 000	1 150	1 139	1 161	1,94
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmienne 1,81%	1 000	300	297	302	0,50
2	PL0000105359	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	100	106	131	0,22
3	PL0000107264	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4%	1 000	11 800	12 719	12 843	21,43
4	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,81%	1 000	8 950	8 594	8 760	14,62
5	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,81%	1 000	3 300	3 117	3 160	5,27
6	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1 000	3 000	2 887	2 910	4,86
7	PL0000109427	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	2 100	1 960	1 998	3,34
Nieotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
									180	3 612	3 597	6,00
									180	3 612	3 597	6,00

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

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

1	PLEURCH00029	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2018-06-20	zmienne 3,26%	100 000	20	2 002	1 987	3,32
2	PLAMIRST00017	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	AmRest Holdings SE	Polska	2018-06-30	zmienne 4,21%	10 000	160	1 610	1 610	2,69
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLATAL000095	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2019-03-28	zmienne 3,71%	1 000	1 000	1 000	1 010	1,68
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym												
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym												
Razem nienotowane na rynku aktywnym												
RAZEM												
									1 180	4 612	4 607	7,69
									31 880	35 431	35 872	59,87

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
	<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*</i>		30 700	30 819	31 265	52,18
1	Obligacje Skarbowe		30 700	30 819	31 265	52,18
RAZEM			30 700	30 819	31 265	52,18

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

TABELE DODATKOWE

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Pekao SA - PZU – Alior	2 046	3,41
RAZEM		2 046	3,41

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.
I.	Aktywa	59 921	55 438
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 392	1 406
2.	Należności	68	657
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	49 854	48 977
	- dłużne papiery wartościowe	31 265	31 989
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 607	4 398
	- dłużne papiery wartościowe	4 607	4 398
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	280	216
III.	Aktywa netto (I-II)	59 641	55 222
IV.	Kapitał funduszu	36 170	35 327
1.	Kapitał wpłacony	1 165 835	1 159 445
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 129 665	-1 124 118
V.	Dochody zatrzymane	17 681	16 677
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	32 191	32 262
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-14 510	-15 585
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 790	3 218
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	59 641	55 222
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	3 540 470,216381	3 489 048,885737
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	3 411 134,965606	3 360 908,241569
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	14 026,803522	12 556,868840
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	115 308,447253	115 583,775328
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	16,85	15,83
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	16,86	15,84
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	16,86	15,84

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.
I.	Przychody z lokat	664	1 617	801
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	124	395	171
2.	Przychody odsetkowe	540	1 222	629
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5.	Pozostałe	0	-0	1
II.	Koszty funduszu	735	1 573	816
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	638	1 375	715
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	29	64	32
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	47	91	46
5.	Oplaty 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	21	43	23
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	735	1 573	816
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-71	44	-15
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 647	1 537	-166
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 075	917	1 427
	- z tytułu różnic kursowych	-	0	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 572	620	-1 593
	- z tytułu różnic kursowych	-	0	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	3 576	1 581	-181
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	1,01	0,45	-0,05
	kategoria A	1,01	0,45	-0,05
	kategoria E	1,01	0,45	-0,05
	kategoria I	1,01	0,45	-0,05

*) 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.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	55 222	66 444
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 576	1 581
	a) przychody z lokat netto	-71	44
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 075	917
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 572	620
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 576	1 581
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:	843	-12 803
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6 389	10 908
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-5 546	-23 711
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	4 419	-11 222
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	59 641	55 222
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	58 425	62 471
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	385 842,185653	718 768,247720
	kategorii A	378 655,451301	685 668,515262
	kategorii E	1 566,536116	3 998,851266
	kategorii I	5 620,198236	29 100,881192
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	334 420,855009	1 537 953,478287
	kategorii A	328 428,727264	1 496 340,722012
	kategorii E	96,601434	1 595,516433
	kategorii I	5 895,526311	40 017,239842
	c) saldo zmian	51 421,330644	-819 185,230567
	kategorii A	50 226,724037	-810 672,206750
	kategorii E	1 469,934682	2 403,334833
	kategorii I	-275,328075	-10 916,358650
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	82 283 223,205447	81 897 381,019794
	kategorii A	81 948 997,138961	81 570 341,687660
	kategorii E	16 783,885515	15 217,349399
	kategorii I	317 442,180971	311 821,982735
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	78 742 752,989066	78 408 332,134057
	kategorii A	78 537 862,173355	78 209 433,446091
	kategorii E	2 757,081993	2 660,480559
	kategorii I	202 133,733718	196 238,207407
	c) saldo zmian	3 540 470,216381	3 489 048,885737
	kategorii A	3 411 134,965606	3 360 908,241569
	kategorii E	14 026,803522	12 556,868840
	kategorii I	115 308,447253	115 583,775328
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	15,83	15,42
	kategorii E	15,84	15,43
	kategorii I	15,84	15,43
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,85	15,83
	kategorii E	16,86	15,84
	kategorii I	16,86	15,84
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	6,44%	2,66%
	kategorii E	6,44%	2,66%
	kategorii I	6,44%	2,66%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,84 (2017-01-02)	14,86 (2016-01-21)
	kategorii E	15,85 (2017-01-02)	14,87 (2016-01-21)
	kategorii I	15,85 (2017-01-02)	14,87 (2016-01-21)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,96 (2017-06-27)	15,92 (2016-08-12)
	kategorii E	16,97 (2017-06-27)	15,93 (2016-08-12)
	kategorii I	16,97 (2017-06-27)	15,93 (2016-08-12)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,85 (2017-06-30)	15,83 (2016-12-30)
	kategorii E	16,86 (2017-06-30)	15,84 (2016-12-30)
	kategorii I	16,86 (2017-06-30)	15,84 (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,26%	2,52%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,09%	2,20%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,05%	0,10%
5.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	0,15%
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7.	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 ujmują 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 nieróżniącego 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, poczynając 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	0	656
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	68	0
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	0	1
Razem		68	657

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		24
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	42	28
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	67	18
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	168	140
13)	Pozostałe	3	6
Razem		280	216

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:						
1	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	4 204	4 204	289	289
2	Biuro Maklerskie mBanku S.A.	PLN	1 188	1 188	1 117	1 117
Razem środki pieniężne			X	5 392	X	1 406
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	3 399	X	1 282
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				5 392		1 406

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	17 750	29,62
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
Razem		17 750	29,62

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	13 514	22,55
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	4 607	7,69
Razem		18 120	30,24

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	31 265	52,18
Razem		31 265	52,18

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:	1 012	917
	- dłużne papiery wartościowe	-22	2 589
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	63	0
	- dłużne papiery wartościowe	63	0
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		1 075	917

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:	2 570	605
	- dłużne papiery wartościowe	705	-3 231
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2	15
	- dłużne papiery wartościowe	2	15
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		2 572	620

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.

2. 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	638	1 375
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		638	1 375

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)	55 222	66 444	83 598
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	15,83	15,42	16,25
	j.u. kategorii E	15,84	15,43	16,25
	j.u. kategorii I	15,84	15,43	16,25

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.