

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa** (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 Zrównoważony Nowa Europa

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 Zrównoważonego Nowa Europa**, 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 12 261 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 113 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 641 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 ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA

MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/6-1-3754/2005 z dnia 16 sierpnia 2005 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa i rozpoczął działalność w dniu 31 sierpnia 2005 roku.

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa.

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

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa, 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 § 44-47 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, 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 rachunku 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 kategorii 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	4 491	5 349	43,35	4 978	5 372	40,96
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe	1 606	1 449	11,74	845	1 080	8,23
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	4 909	5 131	41,58	4 975	5 390	41,10
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	CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	5 289	Czechy	397	339	2,75
2	CZ0008019106	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	400	Czechy	59	59	0,48
3	AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Viena Stock Exchange	4 105	Austria	439	581	4,71
4	AT0000908504	Aktywny rynek - rynek regulowany	Viena Stock Exchange	650	Austria	63	68	0,55
5	HU0000073507	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	28 545	Węgry	166	184	1,50
6	HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	2 584	Węgry	184	320	2,59
7	HU0000123096	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	371	Węgry	17	36	0,29
8	PLWNDMB00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 600	Polska	20	33	0,27
9	PLARTFX00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 236	Polska	28	17	0,14
10	PLATMSI00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 817	Polska	26	36	0,29
11	PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	207	Polska	60	71	0,57
12	PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	860	Polska	190	194	1,57
13	PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	119	Polska	2	4	0,04

			Warszawie					
14	PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	405	Polska	26	34	0,28
15	PLELMTL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	6 996	Polska	31	23	0,19
16	PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	5 200	Polska	88	54	0,44
17	PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	126 667	Polska	207	179	1,45
18	PLIDEAB00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	6 698	Polska	158	161	1,30
19	PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	887	Polska	62	66	0,53
20	PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	2 529	Polska	157	280	2,27
21	PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	93	Polska	26	28	0,23
22	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	14 300	Polska	99	107	0,86
23	PLMNRTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	3 500	Polska	34	31	0,25
24	PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	12 028	Polska	93	62	0,50
25	PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	1 845	Polska	191	230	1,87
26	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w	14 297	Polska	283	173	1,40

			Warszawie					
27	PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	20 284	Polska	106	128	1,04
28	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	3 716	Polska	175	416	3,37
29	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	7 838	Polska	161	270	2,19
30	PLPOLWX00026	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	1 151	Polska	17	17	0,14
31	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	9 051	Polska	276	404	3,27
32	PLSTLMT00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	816	Polska	25	17	0,14
33	PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	1 941	Polska	26	29	0,24
34	PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowyc h w Warszawie	2 667	Polska	28	23	0,18
35	TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	20 130	Turcja	183	208	1,68
36	TREBIMM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	1 190	Turcja	66	82	0,66
37	TRAGARAN91N1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	6 330	Turcja	51	65	0,53
38	TRETHAL00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	5 768	Turcja	75	80	0,65
39	TRAKCHOL91Q8	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	5 740	Turcja	81	98	0,79
40	TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	0	Turcja	0	0	0,00
41	TRASAHOL91Q5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	8 350	Turcja	81	96	0,78
42	TRAYKBNK91N6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	9 650	Turcja	34	46	0,37

Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				352 850		4 491	5 349	43,35
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								
RAZEM				352 850		4 491	5 349	43,35

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.
TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Kwity depozytowe

Lp.	Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedzi by emite nta	Wartoś ć według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilanso wy w tys. zł	Procen towy udział w aktywa ch ogóle m
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	US8766292051	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	420	USA	61	59	0,48
2	US69343P1057	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	559	USA	96	101	0,82
3	US55953Q2021	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1604	USA	246	202	1,64
4	US67011E2046	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1313	USA	93	94	0,76
5	US3682872078	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	25812	USA	424	379	3,07
6	US67812M2070	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	6127	USA	124	123	1,00
7	US80585Y3080	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2972	USA	124	114	0,92
8	US8688612048	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	8377	USA	154	133	1,07
9	US83367U2050	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4523	USA	141	127	1,03
10	US8181503025	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2400	USA	143	117	0,95
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				54 107		1 606	1 449	11,74
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				-		-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym				-		-	-	-
RAZEM				54 107		1 606	1 449	11,74

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	PL0000104543	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	stałe 5,25%	1000	10	10	10	0,09
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	HU00000402433	aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	Skarb Państwa	Węgry	2019-06-24	stałe 6,50%	10000	20 000	2 890	3 079	24,96
2	PL00000108601	aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmiennie 1,81	1000	100	99	101	0,82
3	PL00000106126	aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1000	450	493	508	4,11
4	PL00000102646	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1000	450	547	537	4,35
5	PL00000107454	aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmiennie 1,81	1000	200	192	196	1,59
6	PL00000108817	aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmiennie 1,81	1000	200	189	192	1,55

	aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1000	230	221	223	1,81
7 PL0000108866											
8 PL0000109427	aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1000	300	268	285	2,31
Nienotowane na rynku aktywnym:											
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje:											
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym											
								21 940	4 909	5 131	41,58
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym											
								-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym											
								0	0	0	0,00
RAZEM											
								21 940	4 909	5 131	41,58

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>			1 940	2 020	2 052	16,62
1	Obligacje Skarbowe		1 940	2 020	2 052	16,62
<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej):</i>						
			20 000	2 890	3 079	24,96
1	Węgierskie Obligacje Skarbowe		20 000	2 890	3 079	24,96
RAZEM			21 940	4 909	5 131	41,58

*) 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	634	5,14
2	Getin Noble – Idea Bank	339	2,75
RAZEM		973	7,89

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	12 337	13 115
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	351	1 127
2.	Należności	57	146
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	11 929	11 842
	- dłużne papiery wartościowe	5 131	5 390
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	76	213
III.	Aktywa netto (I-II)	12 261	12 902
IV.	Kapitał funduszu	28 980	29 734
1.	Kapitał wpłacony	285 579	283 888
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-256 599	-254 154
V.	Dochody zatrzymane	-17 596	-17 764
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 053	1 242
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-18 649	-19 006
	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	877	932
VI.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	12 261	12 902
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	1 074 819,685022	1 139 973,786881
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	1 044 847,703240	1 110 084,289650
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	9 308,914013	8 960,311478
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	20 663,067769	20 929,185753
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	11,41	11,32
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	11,42	11,33
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	11,41	11,32

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

L p.	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	241	462	275
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	110	195	99
2.	Przychody odsetkowe	131	264	138
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	38
5.	Pozostałe	0	3	0
II.	Koszty funduszu	430	635	271
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	223	427	219
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	26	55	28
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	18	9
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	0	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	161	106	-
13.	Pozostałe	9	29	15
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	430	635	271
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-189	-173	4
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	302	1 464	404
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:			
	- z tytułu różnic kursowych	357	436	-57
		8	12	10
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-55	1 028	461
	- z tytułu różnic kursowych	-330	236	156
VI I.	Wynik z operacji (V±VI)	113	1 291	408
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *			
	kategoria A	0,11	1,13	0,36
	kategoria E	0,11	1,13	0,36
	kategoria I	0,11	1,13	0,36

*) 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	12 902	12 259
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	113	1 291
	a) przychody z lokat netto	-189	-173
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	357	436
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-55	1 028
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	113	1 291
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:	-754	-648
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 691	5 547
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2 445	-6 195
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-641	643
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	12 261	12 902
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 840	12 207
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	147 504,007948	520 541,786194
	kategorii A	146 297,040594	517 078,070593
	kategorii E	348,602535	2 723,749721
	kategorii I	858,364819	739,965880
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	212 658,109807	586 806,967130
	kategorii A	211 533,627004	581 152,283325
	kategorii E	-	358,612100
	kategorii I	1 124,482803	5 296,071705
	c) saldo zmian	-65 154,101859	-66 265,180936
	kategorii A	-65 236,586410	-64 074,212732
	kategorii E	348,602535	2 365,137621
	kategorii I	-266,117984	-4 556,105825
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	25 081 299,377822	24 933 795,369874
	kategorii A	25 021 558,391751	24 875 261,351157
	kategorii E	9 704,900771	9 356,298236
	kategorii I	50 036,085300	49 177,720481
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	24 006 479,692800	23 793 821,582993
	kategorii A	23 976 710,688511	23 765 177,061507
	kategorii E	395,986758	395,986758

	kategorii I	29 373,017531	28 248,534728
	c) saldo zmian	1 074 819,685022	1 139 973,786881
	kategorii A	1 044 847,703240	1 110 084,289650
	kategorii E	9 308,914013	8 960,311478
	kategorii I	20 663,067769	20 929,185753
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	11,32	10,16
	kategorii E	11,33	10,17
	kategorii I	11,32	10,17
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	11,41	11,32
	kategorii E	11,41	11,33
	kategorii I	11,41	11,32
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	0,80%	11,42%
	kategorii E	0,71%	11,41%
	kategorii I	0,80%	11,31%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	11,31 (2017-01-23)	9,79 (2016-01-20)
	kategorii E	11,32 (2017-01-23)	9,80 (2016-01-20)
	kategorii I	11,32 (2017-01-23)	9,79 (2016-01-20)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	11,73 (2017-02-21)	11,35 (2016-12-20)
	kategorii E	11,74 (2017-02-21)	11,35 (2016-12-20)
	kategorii I	11,73 (2017-02-21)	11,35 (2016-12-20)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	11,41 (2017-06-30)	11,32 (2016-12-30)
	kategorii E	11,42 (2017-06-30)	11,33 (2016-12-30)
	kategorii I	11,41 (2017-06-30)	11,32 (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,35%	5,20%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,74%	3,50%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,20%	0,45%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,09%	0,15%
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 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	-	141
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	57	5
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	0	0
Razem		57	146

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		144
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	5	20
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	18	2
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	53	46
13)	Pozostałe	0	1
Razem		76	213

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	52	52	63	63
2	Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	71	11		
3	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	2	10	-	-
4	Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	4	4	390	463
5	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	0	0	122	509
6	Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	13 627	186		
7	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	88	88	92	92
Razem środki pieniężne			X	351	X	1 127
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	739	X	829
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				351		1 127

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	4 641	37,62
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
Razem		4 641	37,62

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	488	3,96
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	-	-
Razem		488	3,96

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	2 050	16,62
2	Skarb Państwa - Węgry	3 079	24,96
Razem		5 129	41,58

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.

Waluta	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego	Stan na dzień 30.06.2016 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 30.06.2016 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Kwity depozytowe	391	1 449	11,74
HUF	Dłużne papiery wartościowe	224 914	3 079	24,96
TRY	Akcje	640	674	5,47
CZK	Akcje	2 471	398	3,23
EUR	Akcje	154	648	5,26
HUF	Akcje	39 480	540	4,38
HUF	Środki pieniężne	13 627	186	1,50
TRY	Środki pieniężne	4	4	0,03
EUR	Środki pieniężne	2	10	0,08
CZK	Środki pieniężne	71	11	0,09
Razem USD		391	1 449	11,74
Razem CZK		2 542	409	3,32
Razem EUR		156	658	5,33
Razem HUF		278 021	3 805	30,84
Razem TRY		644	678	5,50

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

1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 30.06.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1	Środki pieniężne EUR	2	10	-	-
2	Środki pieniężne TRY	4	4	390	463
3	Środki pieniężne USD	0	0	122	509
4	Środki pieniężne HUF	13 627	186		
5	Środki pieniężne CZK	71	11		
6	Należności EUR	-	-	0	0
7	Należności USD	3	13	1 210	5 056
8	Należności CZK	166	27	-	-
9	Składniki lokat EUR	154	648	122	540
10	Składniki lokat USD	391	1 449	258	1 080
11	Składniki lokat CZK	2 471	398	2 628	430
12	Składniki lokat HUF	264 394	3 619	281 543	4 005
13	Składniki lokat TRY	640	674	683	811
Razem		X	7 038	X	12 894

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

Lp.	Dodatnie różnice kursowe	Stan na dzień 30.06.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	5	-	12	101
2)	Kwity depozytowe	7	-	-	-
3)	Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	135
Razem		12	0	12	236

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

Lp.	Ujemne różnice kursowe	Stan na dzień 30.06.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1	Akcje	-4	-99		
2	Kwity depozytowe	-	-115	-	
3	Dłużne papiery wartościowe	-	-116	-	-
Razem		-4	-330	0	0

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.	01.01.2016r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	357	436
		2	-23
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		357	436

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:	-55	1 028
	- dłużne papiery wartościowe	-127	119
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-55	1 028

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.	01.01.2016r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	223	427
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		223	427

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)	12 902	12 259	14 136
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	11,32	10,16	10,71
	j.u. kategorii E	11,33	10,17	10,71
	j.u. kategorii I	11,32	10,17	10,71

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
Nie dotyczy.
4. 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.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności
Nie dotyczy.
6. 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.