

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Do Akcjonariusza i Rady Nadzorczej MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Średnich Spółek** (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej “Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 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:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 24 sierpnia 2016 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Akcji Średnich Spółek


za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

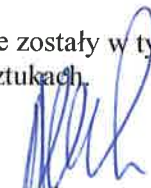
Zatwierdzenie sprawozdania


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) 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 Akcji Średnich Spółek**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2016 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 70 210 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1 960 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 7 114 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


Dorota Kwiatkowska-Roesle
Kierownik ds. Księgowości Funduszy
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 24 sierpnia 2016 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI ŚREDNICH SPÓŁEK

W dniu 14 września 2009 AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek.

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

Od 28 lutego 2013 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Średnich Spółek, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek, 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 § 48-52 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 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 .

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2016 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2015 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	59 789	65 748	93,20	63 292	68 232	87,57
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	48	59	0,08	-	-	-
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*	-	-25	-0,04	-	58	0,07
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

*) Wartość instrumentów pochodnych na 30.06.2016 r. obejmuje niezrealizowaną stratę ma transakcji futures w wysokości 25 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 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	36 200	Polska	828	948	1,34
2	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 500	Polska	1 667	1 724	2,44
3	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	220 968	Polska	486	687	0,97
4	PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	62 079	Polska	1 999	1 862	2,64
5	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	64 816	Polska	904	881	1,25
6	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	146 461	Polska	447	410	0,58
7	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	28 064	Polska	2 310	1 929	2,73
8	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	374	Polska	178	204	0,29
9	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	21 006	Polska	2 303	1 506	2,13
10	PLBRSTR00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 580	Polska	174	164	0,23
11	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	100 710	Polska	108	273	0,39
12	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 689	Polska	702	1 468	2,08
13	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	78 297	Polska	326	2 145	3,04
14	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	63 389	Polska	3 306	3 175	4,50
15	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 547	Polska	537	956	1,35
16	PLDEKPL00032	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 409	Polska	246	205	0,29
17	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 710	Polska	819	2 340	3,32
18	PLEKEP000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	95 983	Polska	1 134	1 135	1,61
19	PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 000	Polska	566	554	0,79
20	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	181 094	Polska	788	675	0,96
21	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4	Polska	0	0	0,00
22	PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	27 035	Polska	279	276	0,39
23	PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 346	Polska	948	1 134	1,61
24	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 443 192	Polska	1 145	621	0,88

25	PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	88 414	Polska	522	588	0,83
26	PLADVPL00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	137 120	Polska	2 034	1 988	2,82
27	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	55 148	Polska	1 385	1 329	1,88
28	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 596	Polska	588	3 160	4,48
29	PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 076	Polska	774	253	0,36
30	PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	121 967	Polska	1 000	365	0,52
31	PLKRINK00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	24 502	Polska	306	453	0,64
32	PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 453	Polska	155	697	0,99
33	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 759	Polska	532	880	1,25
34	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	521 402	Polska	835	1 022	1,45
35	PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 704	Polska	203	206	0,29
36	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 132	Polska	1 644	1 923	2,73
37	PLMFO0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	125 324	Polska	1 416	2 005	2,84
38	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	214 075	Polska	913	1 002	1,42
39	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 041	Polska	178	359	0,51
40	PLMSTPH00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	58 700	Polska	375	408	0,58
41	PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	322 968	Polska	1 930	1 331	1,89
42	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 410	Polska	733	829	1,18
43	PLZPCOT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	39 741	Polska	346	191	0,27
44	PLPKBEX00072	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 680	Polska	267	320	0,45
45	PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 500	Polska	376	389	0,55
46	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	64 291	Polska	3 581	2 122	3,01
47	PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	37 000	Polska	164	120	0,17
48	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 190	Polska	169	181	0,26
49	PLRDPOL00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	29 384	Polska	281	115	0,16
50	PLROPCE00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 000	Polska	99	101	0,14
51	PLKLNRO00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	122 579	Polska	1 061	1 092	1,55
52	PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 067	Polska	161	152	0,22
53	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	41 159	Polska	686	905	1,28
54	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	40 039	Polska	2 188	2 090	2,96
55	PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	595 000	Polska	2 207	2 142	3,04
56	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 341	Polska	230	422	0,60
57	PLTRCZN00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 511	Polska	264	234	0,33

58	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	59 107	Polska	685	585	0,83
59	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	185 908	Polska	868	582	0,82
60	DE000A13STW4	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 413	Polska	2 526	2 651	3,76
61	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 247	Polska	610	863	1,22
62	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	41 595	Polska	260	391	0,55
63	PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 000	Polska	1 101	990	1,40
64	PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	128 050	Polska	1 308	1 447	2,05
65	PLZTKMA00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 620	Polska	394	552	0,78
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	42 888	Polska	1 350	2 122	3,01
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	34 442	Polska	316	451	0,64
3	PLVVDGM00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	109 687	Polska	568	468	0,66
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				5 912 666		57 555	62 707	88,89
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				187 017		2 234	3 041	4,31
RAZEM				6 099 683		59 789	65 748	93,20

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Prawa do akcji

Lp.	Prawa do akcji	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	PLATPRT00034	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 830	Polska	48	59	0,08
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				19 830		48	59	0,08
RAZEM				19 830		48	59	0,08

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Instrumenty pochodne

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	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:										
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:										
1)	PL0GF0010066	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	mWIG40	92	-	-25	-0,04
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym							92		-25	-0,04
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym							-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym							-	-	-	-
RAZEM							92		-25	-0,04

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
I.	Aktywa	70 546	77 916
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 882	9 669
2.	Należności	857	15
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	65 807	68 232
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	336	592
III.	Aktywa netto (I-II)	70 210	77 324
IV.	Kapitał funduszu	242 075	247 229
1.	Kapitał wpłacony	821 766	815 275
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-579 691	-568 046
V.	Dochody zatrzymane	-177 810	-174 902
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-37 637	-37 088
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-140 173	-137 814
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 945	4 997
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	70 210	77 324
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	9 158 804,132316	9 839 896,869597
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	9 040 405,568606	9 723 900,267881
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	44 368,545019	40 190,113239
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	74 030,018691	75 806,488477
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	7,67	7,86
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	7,67	7,86
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	7,67	7,86

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2015 r. - 30.06.2015 r.
I.	Przychody z lokat	1 022	1 606	915
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 000	1 517	876
2.	Przychody odsetkowe	6	89	39
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	1	0	-
5.	Pozostałe	15	-	-
II.	Koszty funduszu	1 571	3 754	1 932
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 432	3 523	1 815
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	31	65	35
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	51	119	59
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	57	47	23
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	1 571	3 754	1 932
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-549	-2 148	-1 017
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 411	337	5 617
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 359	8 246	5 035
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	948	-7 909	582
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-1 960	-1 811	4 600
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,21	-0,18	0,44
	kategoria A	-0,21	-0,18	0,44
	kategoria E	-0,21	-0,18	0,44
	kategoria I	-0,21	-0,18	0,44

*) 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 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	77 324	86 811
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 960	-1 811
	a) przychody z lokat netto	-549	-2 148
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 359	8 246
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	948	-7 909
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 960	-1 811
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:	-5 154	-7 676
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6 491	17 083
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-11 645	-24 759
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-7 114	-9 487
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	70 210	77 324
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	71 959	88 048
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	851 044,879843	1 974 732,011060
	kategorii A	790 228,335735	1 891 009,031489
	kategorii E	5 969,428920	19 766,732658
	kategorii I	54 847,115188	63 956,246913
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 532 137,617124	2 907 965,386329
	kategorii A	1 473 723,035010	2 849 539,506494
	kategorii E	1 790,997140	539,250851
	kategorii I	56 623,584974	57 886,628984
	c) saldo zmian	-681 092,737281	-933 233,375269
	kategorii A	-683 494,699275	-958 530,475005
	kategorii E	4 178,431780	19 227,481807
	kategorii I	-1 776,469786	6 069,617929
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	70 268 900,734936	69 417 855,855093
	kategorii A	69 967 041,735479	69 176 813,399744
	kategorii E	50 738,452485	44 769,023565
	kategorii I	251 120,546972	196 273,431784
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	61 110 096,602620	59 577 958,985496
	kategorii A	60 926 636,166873	59 452 913,131863
	kategorii E	6 369,907466	4 578,910326
	kategorii I	177 090,528281	120 466,943307
	c) saldo zmian	9 158 804,132316	9 839 896,869597
	kategorii A	9 040 405,568606	9 723 900,267881
	kategorii E	44 368,545019	40 190,113239
	kategorii I	74 030,018691	75 806,488477

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	7,86 8,06
	kategorii E	7,86 8,06
	kategorii I	7,86 8,06
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)	
	kategorii A	7,67 7,86
	kategorii E	7,67 7,86
	kategorii I	7,67 7,86
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
	kategorii A	-2,42% -2,48%
	kategorii E	-2,42% -2,48%
	kategorii I	-2,42% -2,48%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł	
	kategorii A	7,11 (2016-01-21) 7,47 (2015-12-14)
	kategorii E	7,11 (2016-01-21) 7,47 (2015-12-14)
	kategorii I	7,11 (2016-01-21) 7,47 (2015-12-14)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł	
	kategorii A	8,12 (2016-05-02) 9,12 (2015-05-11)
	kategorii E	8,12 (2016-05-02) 9,12 (2015-05-11)
	kategorii I	8,12 (2016-05-02) 9,12 (2015-05-11)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł	
	kategorii A	7,67 (2016-06-30) 7,86 (2015-12-30)
	kategorii E	7,67 (2016-06-30) 7,86 (2015-12-30)
	kategorii I	7,67 (2016-06-30) 7,86 (2015-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,18% 4,26%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,99% 4,00%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	- -
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04% 0,07%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,07% 0,13%
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),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- 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 (miesięcy).

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, 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 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	22	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	357	15
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	478	-
Razem		857	15

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	58	270
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	1	17
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	8	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	269	299
13)	Pozostałe	0	4
Razem		336	592

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys.

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 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	2 623	2 623	8 594	8 594
2	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	22	99		
3	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	1 160	1 160	1 075	1 075
Razem środki pieniężne			X	3 882	X	9 669
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	6 776	X	8 483
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				3 882		9 669

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

Nota nr 5 Ryzyka

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0010066 - Futures na mWIG40	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	-25	2016-09-16	2016-09-16

Nota nr 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.

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

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 30.06.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
2)	Środki pieniężne EUR	22	99	-	-
Razem		22	99	-	-

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

Nie dotyczy

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

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	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-2 359	8 246
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-2 359	8 246

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	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	948	-7 909
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		948	-7 909

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	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	1 432	3 523
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		1 432	3 523

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	77 324	86 811	100 606
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	7,86	8,06	8,07
	j.u. kategorii E	7,86	8,06	8,07
	j.u. kategorii I	7,86	8,06	8,07

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.