

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** (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

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

Zatwierdzenie sprawozdania

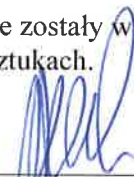
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1047) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Akcji**, 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 107 370 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 4 409 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 16 581 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

MetLife Subfundusz Akcji („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/4032-25/4-1-1101/04 z dnia 9 marca 2004 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

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

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

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

Od 15 maja 2014 Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji, 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 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 Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE .

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

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	100 252	102 404	94,93	116 331	117 402	94,02
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	421	567	0,53	-	-	-
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*	-	58	0,05	-	56	0,05
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 niezrealizowany zysk na transakcji futures w wysokości 58 tys. zł, który nie jest ujęty 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	Procento wyudziła w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	36 956	Polska	697	968	0,90
2	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 914	Polska	955	727	0,67
3	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	165 586	Polska	364	515	0,48
4	PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	45 730	Polska	1 422	1 372	1,27
5	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	42 660	Polska	683	580	0,54
6	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 260	Polska	564	430	0,40
7	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	405	Polska	193	221	0,20
8	PLBRSTR00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 261	Polska	169	160	0,15
9	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	77 965	Polska	84	211	0,20
10	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 546	Polska	3 402	3 559	3,30
11	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 472	Polska	379	380	0,35
12	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 900	Polska	912	1 421	1,32
13	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	41 921	Polska	298	1 149	1,06
14	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 423	Polska	847	873	0,81
15	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 968	Polska	1 027	1 455	1,35
16	PLCRMNG00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	302 491	Polska	349	423	0,39

17	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	51 720	Polska	671	1 138	1,05
18	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 124	Polska	162	464	0,43
19	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 400	Polska	292	320	0,30
20	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	319 792	Polska	1 384	1 193	1,11
21	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	147 977	Polska	1 894	1 465	1,36
22	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	134 323	Polska	2 698	1 276	1,18
23	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 155	Polska	183	185	0,17
24	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	103 580	Polska	341	255	0,24
25	PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	46 209	Polska	472	471	0,44
26	PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 700	Polska	530	634	0,59
27	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 229 894	Polska	1 976	529	0,49
28	PLGSPR000014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	224 646	Polska	569	191	0,18
29	PLADVPL00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	94 631	Polska	1 495	1 372	1,27
30	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	113 965	Polska	2 891	2 747	2,55
31	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	35 838	Polska	2 220	4 424	4,10
32	PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 570	Polska	732	163	0,15
33	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	80 785	Polska	3 318	5 332	4,94
34	PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	56 907	Polska	648	170	0,16
35	PLKRINK00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	23 760	Polska	276	440	0,41
36	PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 708	Polska	68	345	0,32
37	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 870	Polska	137	596	0,55
38	PLGBT0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	369 356	Polska	982	565	0,52

39	PLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	494 958	Polska	707	970	0,90
40	PLLPP000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	526	Polska	3 809	2 651	2,46
41	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	24 298	Polska	618	740	0,69
42	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 578	Polska	1 573	2 341	2,17
43	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 078	Polska	1 273	1 437	1,33
44	PLMFO0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	98 596	Polska	1 082	1 578	1,46
45	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	114 143	Polska	394	534	0,50
46	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 648	Polska	58	110	0,10
47	PLMRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	323 710	Polska	326	249	0,23
48	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 454	Polska	425	500	0,46
49	PLZPCOT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	40 344	Polska	313	194	0,18
50	PLPKBEX00072	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	41 176	Polska	412	494	0,46
51	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	39 443	Polska	4 927	5 406	5,01
52	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	436 225	Polska	7 514	5 156	4,78
53	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	404 519	Polska	2 004	2 265	2,10
54	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	66 482	Polska	2 396	4 591	4,26
55	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	386 641	Polska	8 314	9 001	8,34
56	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	24 032	Polska	1 483	793	0,74
57	PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	127 136	Polska	650	411	0,38
58	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	40 550	Polska	608	609	0,56
59	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	223 307	Polska	7 818	6 375	5,91
60	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 739	Polska	303	326	0,30

61	PLRDPOL00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 191	Polska	198	98	0,09
62	PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 811	Polska	103	100	0,09
63	PLROPCE00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 410	Polska	215	209	0,19
64	PLKLNRO00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	118 743	Polska	894	1 058	0,98
65	PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 766	Polska	332	314	0,29
66	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	21 938	Polska	292	482	0,45
67	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 275	Polska	373	380	0,35
68	PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	392 728	Polska	1 643	1 414	1,31
69	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 683	Polska	336	529	0,49
70	PLTRCZN00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	35 659	Polska	485	428	0,40
71	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	43 804	Polska	358	374	0,35
72	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	642 127	Polska	2 166	1 824	1,69
73	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	78 053	Polska	325	244	0,23
74	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	54 269	Polska	505	525	0,49
75	DE000A13STW4	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 036	Polska	319	437	0,41
76	PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 533	Polska	276	383	0,36
77	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	29 528	Polska	981	1 397	1,29
78	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	53 652	Polska	304	504	0,47
79	PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	172 958	Polska	3 375	1 955	1,81
80	PLZTKMA00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 295	Polska	369	520	0,48
81	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	260 555	Polska	642	521	0,48
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek	NewConnect	39 362	Polska	1 158	1 948	1,81

MetLife FIO Subfundusz Akcji
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

		nieregulowa ny						
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowa ny	NewConne ct	34 611	Polska	242	453	0,42
3	PLVVDGM00014	Aktywny rynek nieregulowa ny	NewConne ct	200 994	Polska	1 070	858	0,80
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				8 779 965		97 782	99 146	91,91
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				274 967		2 470	3 258	3,02
RAZEM				9 054 932		100 252	102 404	94,93

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 nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLALIOR00193	Aktywny rynek regulowany	GPW Warszawie	10 822	Polska	421	567	0,53
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				10 822		421	567	0,53
RAZEM				10 822		421	567	0,53

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	PL0GF0009316	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	92	-	58	0,05
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
RAZEM										
							92	-	58	0,05

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 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	Getin Holding	2 938	2,72
2	PZU S.A.	7 670	7,11
RAZEM		10 608	9,83

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	107 870	124 867
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 204	6 461
2.	Należności	694	1 004
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	102 972	117 402
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	500	916
III.	Aktywa netto (I-II)	107 370	123 951
IV.	Kapitał funduszu	427 268	439 440
1.	Kapitał wpłacony	3 240 144	3 227 445
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 812 876	-2 788 005
V.	Dochody zatrzymane	-322 255	-316 617
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-56 282	-54 849
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-265 973	-261 768
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 357	1 128
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/- VI)	107 370	123 951
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	8 151 447,857415	9 055 320,442966
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	7 928 215,756867	8 834 853,867292
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	11 941,564174	9 839,527492
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	211 290,536374	210 627,048182
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	13,17	13,69
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	13,18	13,70
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	13,19	13,70

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	1 069	3 254	1 400
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 057	3 144	1 318
2.	Przychody odsetkowe	8	110	82
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	-	-
5.	Pozostałe	4	-	-
II.	Koszty funduszu	2 502	6 617	3 519
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 327	6 218	3 309
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	36	88	46
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	83	207	106
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	-	12	12
13.	Pozostałe	56	92	46
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	2 502	6 617	3 519
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 433	-3 363	-2 119
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 976	-18 572	3 047
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 205	15 917	11 186
	- z tytułu różnic kursowych	-	-35	-35
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 229	-34 489	-8 139
	- z tytułu różnic kursowych	-	25	25
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-4 409	-21 935	928
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,54	-2,42	0,09
	kategoria A	-0,54	-2,42	0,09
	kategoria E	-0,54	-2,42	0,09
	kategoria I	-0,54	-2,42	0,09

*) 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	123 951	173 220
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-4 409	-21 935
	a) przychody z lokat netto	-1 433	-3 363
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 205	15 917
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 229	-34 489
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-4 409	-21 935
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:	-12 172	-27 334
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	12 699	38 675
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-24 871	-66 009
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-16 581	-49 269
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	107 370	123 951
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	116 876	155 324
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	937 966,400955	2 378 158,838410
	kategorii A	885 479,103771	2 316 910,368622
	kategorii E	2 527,506166	3 404,954897
	kategorii I	49 959,791018	57 843,514891
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 841 838,986506	4 108 482,937674
	kategorii A	1 792 117,214196	4 048 508,385683
	kategorii E	425,469484	2 458,331759
	kategorii I	49 296,302826	57 516,220232
	c) saldo zmian	-903 872,585551	-1 730 324,099264
	kategorii A	-906 638,110425	-1 731 598,017061
	kategorii E	2 102,036682	946,623138
	kategorii I	663,488192	327,294659
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	153 087 964,447707	152 149 998,046752
	kategorii A	152 244 907,211254	151 359 428,107483
	kategorii E	16 613,188462	14 085,682296
	kategorii I	826 444,047991	776 484,256973
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	144 936 516,590292	143 094 677,603786
	kategorii A	144 316 691,454387	142 524 574,240191
	kategorii E	4 671,624288	4 246,154804
	kategorii I	615 153,511617	565 857,208791
	c) saldo zmian	8 151 447,857415	9 055 320,442966
	kategorii A	7 928 215,756867	8 834 853,867292
	kategorii E	11 941,564174	9 839,527492
	kategorii I	211 290,536374	210 627,048182
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	13,69	16,06
	kategorii E	13,70	16,07
	kategorii I	13,70	16,08
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	13,17	13,69
	kategorii E	13,18	13,70
	kategorii I	13,19	13,70
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-3,80%	-14,76%
	kategorii E	-3,80%	-14,75%
	kategorii I	-3,72%	-14,80%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	12,27 (2016-01-21)	12,95 (2015-12-14)
	kategorii E	12,28 (2016-01-21)	12,96 (2015-12-14)
	kategorii I	12,28 (2016-01-21)	12,97 (2015-12-14)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,44 (2016-03-31)	17,62 (2015-05-08)
	kategorii E	14,45 (2016-03-31)	17,63 (2015-05-08)
	kategorii I	14,45 (2016-03-31)	17,64 (2015-05-08)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	13,17 (2016-06-30)	13,69 (2015-12-30)
	kategorii E	13,18 (2016-06-30)	13,70 (2015-12-30)
	kategorii I	13,19 (2016-06-30)	13,71 (2015-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,14%	4,26%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,99%	4,00%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,06%
5.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,07%	0,13%
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
	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, warianty 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 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	38	978
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	494	26
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	162	-
Razem		694	1 004

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	0	158
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	50	153
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	27	110
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	423	489
13)	Pozostałe	0	6
Razem		500	916

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	2 955	2 955	4 941	4 941
2	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	5	24		
3	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	1 225	1 225	1 520	1 520
Razem środki pieniężne			X	4 204	X	6 461
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	5 333	X	7 887
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			-	-	-	-
Razem			X	4 204		6 461

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	PL0GF0009316 - Futures na WIG20	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	58	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
1)	Środki pieniężne EUR	5	24	-	-
Razem		5	24	-	-

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 30.06.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	-	-	-	25
Razem		-	-	-	25

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 30.06.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	-	-	-35	-
Razem		-	-	-35	-

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:	-4 205	15 917
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-4 205	15 917

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	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 229	-34 489
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		1 229	-34 489

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	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	2 327	6 218
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		2 327	6 218

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)	123 951	173 220	214 558
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	13,69	16,06	16,49
	j.u. kategorii E	13,70	16,07	16,50
	j.u. kategorii I	13,70	16,08	16,51

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.