

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji Średnich Spółek

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Średnich Spółek** (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 Akcji Średnich Spółek

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 Akcji Średnich Spółek**, 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 120 443 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 14 449 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 35 303 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 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 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 Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE .

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	91 471	115 024	94,19	65 840	81 311	94,98
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	1 403	1 377	1,13			
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
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	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	220 000	Polska	2 687	4 510	3,69
2	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 800	Polska	2 498	2 508	2,05
3	PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	28 319	Polska	1 732	1 756	1,44
4	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	247 798	Polska	780	1 385	1,13
5	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	64 816	Polska	904	507	0,42
6	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	148 843	Polska	2 617	2 084	1,71
7	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	715 397	Polska	2 109	3 742	3,06
8	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	57 000	Polska	4 003	3 608	2,95
9	PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 500	Polska	3 249	3 451	2,83
10	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	963	Polska	668	1 069	0,88
11	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	35 439	Polska	2 694	2 438	2,00
12	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 689	Polska	3 301	4 848	3,97
13	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 297	Polska	64	1 574	1,29
14	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	51 324	Polska	3 214	3 133	2,57
15	PLCMP0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 779	Polska	745	859	0,70
16	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 144	Polska	1 066	1 097	0,90
17	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 874	Polska	686	932	0,76
18	PLEKEP000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	164 041	Polska	2 049	2 129	1,74
19	PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	34 259	Polska	2 059	2 912	2,38
20	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	355 000	Polska	3 834	4 743	3,88
21	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	39 148	Polska	1 088	1 225	1,00
22	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	100 000	Polska	3 214	3 100	2,54

23	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	64 266	Polska	1 561	1 542	1,26
24	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 046	Polska	230	1 832	1,50
25	PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 453	Polska	155	1 064	0,87
26	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 550	Polska	1 203	1 979	1,62
27	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 020 000	Polska	2 045	2 101	1,72
28	PLMXCMS00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 852	Polska	542	552	0,45
29	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 718	Polska	5 387	6 319	5,17
30	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	386 646	Polska	1 817	2 881	2,36
31	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	173 017	Polska	1 523	1 521	1,25
32	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 116	Polska	2 573	2 775	2,27
33	PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 187	Polska	595	728	0,60
34	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	106 756	Polska	4 302	6 459	5,29
35	PLPOLND00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	135 058	Polska	1 281	1 324	1,08
36	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	43 290	Polska	1 064	1 844	1,51
37	PLSELV00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 197	Polska	333	1 561	1,28
38	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	80 672	Polska	4 506	5 461	4,47
39	PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	686 373	Polska	3 007	3 329	2,73
40	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 210	Polska	3 271	4 219	3,46
41	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	256 173	Polska	3 125	3 873	3,17
42	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	182 983	Polska	2 196	2 278	1,87
43	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 885	Polska	596	630	0,52
44	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	62 934	Polska	456	535	0,44
45	PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	855	Polska	882	1 009	0,83
25	PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 453	Polska	155	1 064	0,87
26	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 550	Polska	1 203	1 979	1,62
27	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 020 000	Polska	2 045	2 101	1,72
28	PLMXCMS00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 852	Polska	542	552	0,45
29	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 718	Polska	5 387	6 319	5,17
30	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	386 646	Polska	1 817	2 881	2,36
31	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	173 017	Polska	1 523	1 521	1,25
32	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 116	Polska	2 573	2 775	2,27

33	PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 187	Polska	595	728	0,60
34	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	106 756	Polska	4 302	6 459	5,29
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	39 200	Polska	1 867	3 410	2,79
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	139 497	Polska	1 475	1 786	1,46
3	PLDTBRK00037	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	27 888	Polska	218	402	0,33
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				5 675 667		87 911	109 426	89,61
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				206 585		3 560	5 598	4,58
RAZEM				5 882 252		91 471	115 024	94,20

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 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	PLMXCMS00032	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 500	Polska	1 403	1 377	1,13
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				25 500		1 403	1 377	1,13
RAZEM				25 500		1 403	1 377	1,13

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	122 113	85 607
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 865	1 997
2.	Należności	1 847	2 299
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	116 401	81 311
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	1 670	467
III.	Aktywa netto (I-II)	120 443	85 140
IV.	Kapitał funduszu	259 845	238 991
1.	Kapitał wpłacony	885 332	833 627
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-625 487	-594 636
V.	Dochody zatrzymane	-162 929	-169 321
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-39 845	-38 552
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-123 084	-130 769
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	23 527	15 470
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	120 443	85 140
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	10 745 922,399466	8 808 963,100439
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	10 596 688,544917	8 675 981,109724
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	44 908,205275	43 229,368408
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	104 325,649274	89 752,622307
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	11,21	9,67
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	11,21	9,67
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	11,21	9,67

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.
I.	Przychody z lokat	1 107	1 833	1 022
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 104	1 802	1 000
2.	Przychody odsetkowe	3	15	6
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	1	1
5.	Pozostałe	0	15	15
II.	Koszty funduszu	2 400	3 297	1 571
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 243	3 038	1 432
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	37	68	31
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	95	112	51
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13.	Pozostałe	25	79	57
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	2 400	3 297	1 571
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 293	-1 464	-549
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	15 742	17 518	-1 411
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	7 685	7 045	-2 359
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	8 057	10 473	948
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	14 449	16 054	-1 960
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	1,34	1,82	-0,21
	kategoria A	1,34	1,82	-0,21
	kategoria E	1,34	1,82	-0,21
	kategoria I	1,34	1,82	-0,21

*) 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	85 140	77 324
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
	a) przychody z lokat netto	14 449	16 054
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 293	-1 464
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 685	7 045
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8 057	10 473
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	14 449	16 054
	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:		
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	20 854	-8 238
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	51 704	18 352
	c) zmiana kapitału zapasowego	-30 850	-26 590
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	35 303	7 816
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	120 443	85 140
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	113 227	75 967
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 739 392,639959	2 160 538,453329
	kategorii A	4 713 990,046447	2 064 998,299531
	kategorii E	3 382,216930	11 393,503226
	kategorii I	22 020,376582	84 146,650572
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 802 433,340932	3 191 472,222487
	kategorii A	2 793 282,611254	3 112 917,457688
	kategorii E	1 703,380063	8 354,248057
	kategorii I	7 447,349615	70 200,516742
	c) saldo zmian	1 936 959,299027	-1 030 933,769158
	kategorii A	1 920 707,435193	-1 047 919,158157
	kategorii E	1 678,836867	3 039,255169
	kategorii I	14 573,026967	13 946,133830
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	76 317 786,948381	71 578 394,308422
	kategorii A	75 955 801,745722	71 241 811,699275
	kategorii E	59 544,743721	56 162,526791
	kategorii I	302 440,458938	280 420,082356
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	65 571 864,548915	62 769 431,207983
	kategorii A	65 359 113,200805	62 565 830,589551
	kategorii E	14 636,538446	12 933,158383
	kategorii I	198 114,809664	190 667,460049
	c) saldo zmian	10 745 922,399466	8 808 963,100439
	kategorii A	10 596 688,544917	8 675 981,109724
	kategorii E	44 908,205275	43 229,368408
	kategorii I	104 325,649274	89 752,622307

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	9,67	7,86
	kategorii E	9,67	7,86
	kategorii I	9,67	7,86
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	11,21	9,67
	kategorii E	11,21	9,67
	kategorii I	11,21	9,67
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	15,93%	23,03%
	kategorii E	15,93%	23,03%
	kategorii I	15,93%	23,03%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	9,68 (2017-01-02)	7,11 (2016-01-21)
	kategorii E	9,69 (2017-01-02)	7,11 (2016-01-21)
	kategorii I	9,69 (2017-01-02)	7,11 (2016-01-21)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	11,28 (2017-03-02)	9,67 (2016-12-30)
	kategorii E	11,29 (2017-03-20)	9,67 (2016-12-30)
	kategorii I	11,29 (2017-03-02)	9,67 (2016-12-30)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	11,21 (2017-06-30)	9,67 (2016-12-30)
	kategorii E	11,21 (2017-06-30)	9,67 (2016-12-30)
	kategorii I	11,21 (2017-06-30)	9,67 (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,12%	4,34%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,09%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	0,15%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

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

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

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

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

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

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

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

- dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku – cenę rynkową składnika,
- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- szacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,

- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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

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

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

- dłużne papiery wartościowe – w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,

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

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

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

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat		2 284
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	402	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Z tytułu subskrypcji	1 430	-
9)	Pozostałe	15	15
Razem		1 847	2 299

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	997	0
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	131	113
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	55	12
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	466	324
13)	Pozostałe	21	18
Razem		1 670	467

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	3 255	3 255	1 996	1 996
2	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	610	610	1	1
Razem środki pieniężne			X	3 865	X	1 997
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 931	X	5 833
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				3 865		1 997

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

Nie dotyczy.

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. zł

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

Nie dotyczy.

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	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 685	7 045
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		7 685	7 045

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:	8 057	10 473
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		8 057	10 473

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	2 243	3 038
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		2 243	3 038

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)	85 140	77 324	86 811
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	9,67	7,86	8,06
	j.u. kategorii E	9,67	7,86	8,06
	j.u. kategorii I	9,67	7,86	8,06

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.