

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Aktywnej Alokacji

#### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Aktywnej Alokacji** (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 Aktywnej Alokacji**  
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 Aktywnej Alokacji**, 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 13 353 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 930 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 4 094 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 FIO AKTYWNEJ ALOKACJI.**

MetLife FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji. („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 Aktywnej Alokacji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

W dniu 21 listopada 2007 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zagranicznych Obligacji zmienił nazwę na AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji.

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

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

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

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji, 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 § 35-38 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 różniące**

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

### TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2017r.			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	7 751	8 628	64,31	3 379	4 393	46,90
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	176	173	1,29			
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	2 172	2 216	16,51	4 256	4 353	46,46
Instrumenty pochodne*		-18	-0,13			
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 31.06.2017 r. obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcji futures w wysokości 18 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

# **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
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 000	Polska	183	308	2,29
2	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	700	Polska	127	127	0,95
3	PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 066	Polska	65	66	0,49
4	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 165	Polska	96	141	1,05
5	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 321	Polska	150	104	0,78
6	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 182	Polska	249	227	1,69
7	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	65 295	Polska	284	341	2,55
8	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 180	Polska	327	328	2,44
9	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 000	Polska	154	138	1,03
10	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	169	Polska	44	52	0,39
11	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	252	Polska	21	57	0,42
12	PLCMP0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	415	Polska	22	26	0,19
13	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 782	Polska	61	84	0,62
14	PLEKEP000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 882	Polska	145	154	1,15
15	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	34 171	Polska	133	113	0,84
16	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 325	Polska	258	338	2,52
17	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	30 000	Polska	309	314	2,34
18	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 896	Polska	110	122	0,91
19	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	21 434	Polska	710	664	4,95
20	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 601	Polska	138	134	1,00
21	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 781	Polska	680	750	5,59

22	PLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	64 350	Polska	131	132	0,98
23	PLMXCMS00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 249	Polska	69	70	0,52
24	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 499	Polska	421	457	3,41
25	PLMNRT00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	23 518	Polska	200	207	1,54
26	PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	470	Polska	27	28	0,21
27	PLPGER00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 939	Polska	213	241	1,80
28	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	53 598	Polska	291	339	2,52
29	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	757	Polska	16	85	0,63
30	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 000	Polska	107	172	1,28
31	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 124	Polska	183	249	1,85
32	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 245	Polska	57	100	0,75
33	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 748	Polska	141	202	1,51
34	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 812	Polska	158	190	1,42
35	PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	30 000	Polska	161	146	1,08
36	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	961	Polska	473	494	3,68
37	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	57 722	Polska	183	207	1,54
38	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 459	Polska	138	128	0,95
39	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 558	Polska	156	156	1,17
40	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 951	Polska	37	34	0,25
<b>Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:</b>								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	4 353	Polska	310	379	2,82
2	PLDTBRK00037	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	1 659	Polska	13	24	0,18
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>583 577</b>		<b>7 428</b>	<b>8 225</b>	<b>61,29</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				<b>6 012</b>		<b>323</b>	<b>403</b>	<b>3,00</b>
<b>RAZEM</b>				<b>589 589</b>		<b>7 751</b>	<b>8 628</b>	<b>64,29</b>



## 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
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	PLMXCMS00032	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 200	Polska	176	173	1,29
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>3 200</b>		<b>176</b>	<b>173</b>	<b>1,29</b>
<b>RAZEM</b>				<b>3 200</b>		<b>176</b>	<b>173</b>	<b>1,29</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Dłużne papiery wartościowe

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>												
O terminie wykupu poniżej 1 roku:												
<b>Obligacje:</b>												
1	PL0000108502	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	stałe 0%	1 000	200	198	200	1,49
2	PL0000104543	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	stałe 5,25	1 000	100	103	105	0,78
3	PL0000107314	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-04-25	stałe 3,75%	1 000	300	309	307	2,29
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
<b>Obligacje:</b>												
1	PL0000105441	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-10-25	stałe 5,50%	1000	450	486	503	3,75
2	PL0000102646	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1000	400	486	477	3,56
3	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1000	300	275	291	2,17
4	PL0000109427	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1000	350	315	333	2,48
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>												
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>												
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>												
<b>RAZEM</b>												
									2 100	2 172	2 216	16,52

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 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
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>										
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>										
1	PL0GF0011668	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	13	-	-11	-0,08
2	PL0GF0012310	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG40	13	-	-7	-0,05
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>										
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>										
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>										
<b>RAZEM</b>										
							26	-	-18	-0,13
							13	-	-11	-0,08
							13	-	-7	-0,05
							26	-	-18	-0,13
							-	-	-	-
							-	-	-	-
							26	-	-18	-0,13

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

### TABELE DODATKOWE

#### Gwarantowane składniki lokat

Lp.	Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa.*</i>		2 100	2 172	2 216	16,52
1	Obligacje Skarbowe		2 100	2 172	2 216	16,52
<b>RAZEM</b>			<b>2 100</b>	<b>2 172</b>	<b>2 216</b>	<b>16,52</b>

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

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

### TABELE DODATKOWE

#### Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy

Nie dotyczy.

**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.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>13 417</b>	<b>9 368</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 245	452
2.	Należności	155	170
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	11 017	8 746
	- dłużne papiery wartościowe	2 216	4 353
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe		
6.	Nieruchomości		
7.	Pozostałe aktywa		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>64</b>	<b>109</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>13 353</b>	<b>9 259</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>16 865</b>	<b>13 701</b>
1.	Kapitał wpłacony	153 006	145 241
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-136 141	-131 540
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>-4 364</b>	<b>-5 525</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-113	-45
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 251	-5 480
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>852</b>	<b>1 083</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>13 353</b>	<b>9 259</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	1 570 149,541600	1 189 245,987713
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	1 520 656,308136	1 145 898,441075
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	11 917,835404	11 773,820907
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	37 575,398060	31 573,725731
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	8,50	7,79
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	8,51	7,79
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	8,51	7,79

**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.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>119</b>	<b>150</b>	<b>59</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	60	70	26
2.	Przychody odsetkowe	59	78	33
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5.	Pozostałe	0	2	0
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>187</b>	<b>265</b>	<b>129</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	156	208	99
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	21	44	23
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8	10	5
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	2	3	2
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>187</b>	<b>265</b>	<b>129</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-68</b>	<b>-115</b>	<b>-70</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>998</b>	<b>736</b>	<b>-26</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 229	198	33
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-231	538	-59
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	0
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>930</b>	<b>621</b>	<b>-96</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,59	0,52	-0,11
	kategoria A	0,59	0,52	-0,11
	kategoria E	0,59	0,52	-0,11
	kategoria I	0,59	0,52	-0,11

\*) 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.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 259	6 759
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	930	621
	a) przychody z lokat netto	-68	-115
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 229	198
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-231	538
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	930	621
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:	3 164	1 879
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	7 765	3 915
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 601	-2 036
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	4 094	2 500
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	13 353	9 259
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 432	6 933
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	930 326,416552	526 415,823566
	kategorii A	915 044,359028	518 912,096148
	kategorii E	1 627,323971	3 360,477899
	kategorii I	13 654,733553	4 143,249519
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	549 422,862665	282 637,176275
	kategorii A	540 286,491967	279 971,341511
	kategorii E	1 483,309474	-
	kategorii I	7 653,061224	2 665,834764
	c) saldo zmian	380 903,553887	243 778,647291
	kategorii A	374 757,867061	238 940,754637
	kategorii E	144,014497	3 360,477899
	kategorii I	6 001,672329	1 477,414755
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	17 762 554,058881	16 832 227,642329
	kategorii A	17 540 972,048287	16 625 927,689259
	kategorii E	14 744,471414	13 117,147443
	kategorii I	206 837,539180	193 182,805627
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	16 192 404,517281	15 642 981,654616
	kategorii A	16 020 315,740151	15 480 029,248184
	kategorii E	2 826,636010	1 343,326536
	kategorii I	169 262,141120	161 609,079896
	c) saldo zmian	1 570 149,541600	1 189 245,987713
	kategorii A	1 520 656,308136	1 145 898,441075

	kategorii E	11 917,835404	11 773,820907
	kategorii I	37 575,398060	31 573,725731
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III.	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	7,79	7,15
	kategorii E	7,79	7,15
	kategorii I	7,79	7,16
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	8,50	7,79
	kategorii E	8,51	7,79
	kategorii I	8,51	7,79
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	9,11%	8,95%
	kategorii E	9,24%	8,95%
	kategorii I	9,24%	8,80%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,79 (2017-01-02)	6,79 (2016-01-18)
	kategorii E	7,79 (2017-01-02)	6,79 (2016-01-18)
	kategorii I	7,80 (2017-01-02)	6,80 (2016-01-18)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,53 (2017-05-25)	7,79 (2016-12-30)
	kategorii E	8,53 (2017-05-25)	7,79 (2016-12-30)
	kategorii I	8,54 (2017-05-25)	7,79 (2016-12-30)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,50 (2017-06-30)	7,79 (2016-12-30)
	kategorii E	8,51 (2017-06-30)	7,79 (2016-12-30)
	kategorii I	8,51 (2017-06-30)	7,79 (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,79%	3,82%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,49%	3,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,20%	0,63%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	0,14%
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 ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, z następującym zastrzeżeniem: w przypadku nabycia papierów wartościowych w drodze przetargu lub subskrypcji (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe), Subfundusz ujmuje te papiery w księgach rachunkowych na dzień zaksięgowania ich na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez depozytariusza.

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

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

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

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

## Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	170
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	29	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	126	-
<b>Razem</b>		<b>155</b>	<b>170</b>

### 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	-	7
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	12	73
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	9	-
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	42	29
13)	Pozostałe	1	0
<b>Razem</b>		<b>64</b>	<b>109</b>

### 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	2 152	2 152	249	249
2	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	93	93	203	203
Razem środki pieniężne			X	2 245	X	452
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 348	X	654
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				2 245		452

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

## Nota 5 Ryzyka

### 1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań w wyniku zmian stóp procentowych.

#### a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych.

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	2 217	16,51
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
<b>Razem</b>		<b>2 217</b>	<b>16,51</b>

#### b) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko przepływów pieniężnych jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych zmiennokuponowych.

Nie dotyczy.

### 2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych.

#### a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków zostały zaprezentowane w punkcie 2b).

#### b) Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	2 217	16,51
<b>Razem</b>		<b>2 217</b>	<b>16,51</b>

**3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat**

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział danej waluty w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danej waluty.

Nie dotyczy.

**Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł**

Nie dotyczy.

**Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu 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:		
	- dłużne papiery wartościowe	1 229	198
		113	28
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>1 229</b>	<b>198</b>

**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:		
	- dłużne papiery wartościowe	-231	538
		-73	69
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-231</b>	<b>538</b>

**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	156	208
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>156</b>	<b>208</b>

## 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)	9 259	6 759	6 960
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	7,79	7,15	7,62
	j.u. kategorii E	7,79	7,15	7,62
	j.u. kategorii i	7,79	7,16	7,63

## 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.