

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji Nowa Europa

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Nowa Europa** (zwanego dalej „Subfunduszem”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, zestawienia lokat, bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian w aktywach netto oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2018 roku, a także z not objaśniających („śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 z późn. zm. - 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”).

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. 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 badania 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 rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz jego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności zapisami Rozporządzenia o rachunkowości.

Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.

Przeprowadzający przegląd w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 28 sierpnia 2018 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa

za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku poz. 395, 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 Nowa Europa**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2018 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 43 359 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 6 734 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 3 693 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 2018 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI NOWA EUROPA

MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 14 listopada 2008 roku AIG Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Podatkowy.

Od 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa działał pod nazwą AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz”).

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 263. 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 § 39-42 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2018 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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Od dnia 20 listopada 2015 roku Subfundusz zaprzestał notowania jednostki kat B.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2018 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2017 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	32 693	29 885	68,70	31 152	36 429	76,97
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe	9 704	9 590	22,04	10 431	9 920	20,96
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne		-86	-0,20			
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 2018 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	CZ0005112300	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	9 000	Czechy	644	798	1,83
2	CZ0008019106	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	3 100	Czechy	459	488	1,12
3	CZ0008040318	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	25 700	Czechy	353	330	0,76
4	AT0000652011	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	15 641	Austria	1 590	2 439	5,61
5	AT0000606306	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	8 545	Austria	956	980	2,25
6	AT0000908504	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	3 820	Austria	367	389	0,89
7	HU0000061726	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	12 719	Węgry	740	1 724	3,96
8	HU0000123096	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	8 640	Węgry	660	591	1,36
9	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 938	Polska	233	243	0,56
10	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 620	Polska	216	69	0,16
11	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	58 468	Polska	222	233	0,54
12	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 625	Polska	466	542	1,25
13	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 540	Polska	352	318	0,73
14	PLCLNPH00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	927	Polska	15	30	0,07
15	PLELEKT00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 360	Polska	244	216	0,50
16	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	250 723	Polska	644	235	0,54
17	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 800	Polska	235	208	0,48
18	PLGTBCK00297	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	36 900	Polska	240	0	0,00

19	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	796 667	Polska	1 329	797	1,83
20	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	115 669	Polska	1 792	726	1,67
21	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	720	Polska	201	108	0,25
22	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 400	Polska	250	167	0,38
23	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	77 533	Polska	602	360	0,83
24	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 746	Polska	2 396	2 005	4,61
25	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	58 629	Polska	938	548	1,26
26	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 860	Polska	900	1 249	2,87
27	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 361	Polska	1 442	2 011	4,62
28	LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 299	Polska	731	520	1,20
29	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 852	Polska	253	181	0,42
30	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	43 574	Polska	1 390	1 699	3,91
31	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 945	Polska	102	100	0,23
32	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 126	Polska	190	64	0,15
33	PLTIM0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	66 631	Polska	484	565	1,30
34	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 383	Polska	205	42	0,10
35	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	Polska	102	18	0,04
36	TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	348 240	Turcja	2 794	2 149	4,94
37	TRAARCLK91H5	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	27 100	Turcja	415	339	0,78
38	TREBIMM00018	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	5 825	Turcja	321	321	0,74
39	TRAGARAN91N1	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	309 900	Turcja	2 575	2 131	4,90
40	TRETHAL00019	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	88 497	Turcja	827	537	1,23
41	TRAISTR91N2	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	131 000	Turcja	641	613	1,41

42	TRAKCHOL91Q8	Aktywny rynek regulowany	Borsa İstanbul	88 685	Turcja	1 137	1 035	2,38
43	TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek regulowany	Borsa İstanbul	1	Turcja	0	0	0,00
44	TRASAHOL91Q5	Aktywny rynek regulowany	Borsa İstanbul	113 420	Turcja	982	822	1,89
45	TRATCELL91M1	Aktywny rynek regulowany	Borsa İstanbul	67 000	Turcja	742	669	1,54
46	TREVKFB00019	Aktywny rynek regulowany	Borsa İstanbul	52 000	Turcja	202	210	0,48
47	TRAYKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa İstanbul	32 300	Turcja	114	66	0,15
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				3 132 429		32 693	29 885	68,70
RAZEM				3 132 429		32 693	29 885	68,70

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Kwity depozytowe

Lp.	Kwity depozytowe	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	US8766292051	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	3 290	USA	481	779	1,79
2	US69343P1057	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	4 477	USA	820	1 146	2,63
3	US52634T2006	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	62 200	USA	1 384	1 283	2,95
4	US55953Q2021	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	15 092	USA	2 174	1 017	2,34
5	US67011E2046	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	6 825	USA	484	624	1,43
6	US3682872078	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	142 489	USA	2 272	2 348	5,40
7	US67812M2070	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	16 158	USA	323	376	0,86
8	US80585Y3080	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	23 051	USA	962	1 246	2,86
9	US8688612048	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	27 290	USA	462	456	1,05
10	US8181503025	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	5 757	USA	342	315	0,72
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				306 629		9 704	9 590	22,04
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				-		-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym				-		-	-	-
RAZEM				306 629		9 704	9 590	22,04

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.
TABELE UZUPEŁNIAJĄCE
Instrumenty pochodne

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:										
<i>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</i>										
1	PLOGF0014183	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	36	-	-86	-0,20
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
RAZEM										
							36	-	-86	-0,20

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.

TABELE DODATKOWA

Grupy Kapitałowe

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Pekao SA - PZU – Alior	3 704	8,51
2	Getin Noble – Idea Bank	1 523	3,50
RAZEM		5 227	12,01

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
I.	Aktywa	43 503	47 329
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 881	933
2.	Należności	147	47
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	39 475	46 349
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	144	277
III.	Aktywa netto (I-II)	43 359	47 052
IV.	Kapitał funduszu	51 262	48 221
1.	Kapitał wpłacony	506 368	501 603
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-455 106	-453 382
V.	Dochody zatrzymane	-4 897	-5 934
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 702	-4 408
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-195	-1 526
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 006	4 765
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	43 359	47 052
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	5 527 934,945000	5 145 092,773000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	5 527 934,945000	5 145 092,773000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	0,000000	0,000000
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	7,84	9,14
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	-	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 R. W TYS. ZŁ

Lp	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.
I.	Przychody z lokat	669	1 465	761
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	667	1 461	757
2.	Przychody odsetkowe	1	4	3
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5.	Pozostałe	1	-	0
II.	Koszty funduszu	962	3 101	1 814
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	789	1 708	844
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	37	77	38
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	36	81	40
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	1	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	22	092	848
13.	Pozostałe	77	143	44
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	962	3 101	1 814
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-293	-1 636	-1 053
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-6 441	5 178	2 779
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 331	2 723	2 380
	- z tytułu różnic kursowych	3	-303	63
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-7 772	2 455	399
	- z tytułu różnic kursowych	236	-2 056	-1 329
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-6 734	3 542	1 726
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-1,22	0,69	0,32
	kategoria A	-1,22	0,69	0,32
	kategoria B	-	-	-

*) 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 2018 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2018 r. – 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	47 052	49 179
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-6 734	3 542
	a) przychody z lokat netto	-293	-1 636
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 331	2 723
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-7 772	2 455
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-6 734	3 542
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:	3 041	-5 669
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4 765	6 961
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 724	-12 630
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-3 693	-2 127
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	43 359	47 052
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	45 427	48 784
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	580 574,196794	767 746,449071
	kategorii A	580 574,196794	767 746,449071
	kategorii B	0,000000	0,000000
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	197 732,024940	1 414 119,623594
	kategorii A	197 732,024940	1 414 119,623594
	kategorii B	0,000000	0,000000
	c) saldo zmian	382 842,171854	-646 373,174523
	kategorii A	382 842,171854	-646 373,174523
	kategorii B	0,000000	0,000000
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	56 015 596,429758	55 435 022,232964
	kategorii A	56 013 900,371867	55 433 326,175073
	kategorii B	1 696,057891	1 696,057891
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	50 487 661,484468	50 289 929,459528
	kategorii A	50 485 965,426577	50 288 233,401637
	kategorii B	1 696,057891	1 696,057891
	c) saldo zmian	5 527 934,945290	5 145 092,773436
	kategorii A	5 527 934,945290	5 145 092,773436
	kategorii B	-	-
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	9,14	8,49
	kategorii B	-	0,00
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	7,84	9,14
	kategorii B	-	-
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-14,22%	7,66%
	kategorii B	-	-
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,65 (2018-06-19)	8,54 (2017-01-02)
	kategorii B	-	-
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	9,73 (2018-01-24)	9,47 (2017-10-02)
	kategorii B	-	-
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,84 (2018-06-30)	9,14 (2017-12-31)
	kategorii B	0,00 (2018-06-30)	-
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,12%	6,36%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,74%	3,50%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,08%	0,16%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	0,17%
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 2018 roku poz. 395, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 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, 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, poczynawszy 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 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	146	46
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	1	1
Razem		147	47

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	100
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	1
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	2
6)	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
7)	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
8)	Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9)	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10)	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11)	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12)	Z tytułu rezerw	144	174
13)	Pozostałe	0	0
Razem		144	277

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 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	2 473	2 473	309	309
2	Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	333	56	223	36
3	Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	4 069	54	220	3
4	Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	44	36	19	17
5	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	79	295	126	439
6	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	171	746	1	4
7	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	221	221	125	125
Razem środki pieniężne			X	3 881	X	933
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 407	X	5 204
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych						
Razem				3 881		933

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.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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.

Nie dotyczy.

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

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych.

Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział danej waluty w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danej waluty.

Waluta	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego	Stan na dzień 30.06.2018 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 30.06.2018 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Kwity depozytowe	2 561	9 590	22,04
USD	Środki pieniężne	79	295	0,68
USD	Należności	18	66	0,15
HUF	Akcje	174 427	2 315	5,32
HUF	Środki pieniężne	4 069	54	0,12
TRY	Akcje	10 836	8 892	20,44
TRY	Środki pieniężne	44	36	0,08
EUR	Środki pieniężne	171	746	1,71
EUR	Akcje	873	3 808	8,75
CZK	Środki pieniężne	333	56	0,13
CZK	Akcje	9 602	1 616	3,71
Razem USD		2 658	9 951	22,87
Razem HUF		178 496	2 369	5,45
Razem TRY		10 880	8 928	20,52
Razem EUR		1 044	4 554	10,47
Razem CZK		9 935	1 672	3,84

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na dzień 30.06.2018

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Krótką	PL0GF0014183 - futures na WIG20	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-86	2018-09-21	2018-09-21

Stan na dzień 31.12.2017

Nie dotyczy

Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu w tys. zł

Nie dotyczy

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

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

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Środki pieniężne CZK	333	56	223	36
2)	Środki pieniężne HUF	4 069	54	220	3
3)	Środki pieniężne TRY	44	36	19	17
4)	Środki pieniężne USD	79	295	126	439
5)	Środki pieniężne EUR	171	746	1	4
6)	Składniki lokat CZK	9 602	1 616	22 207	3 624
7)	Składniki lokat EUR	873	3 808	1 174	4 897
8)	Składniki lokat HUF	174 427	2 315	235 836	3 172
9)	Składniki lokat USD	2 561	9 590	2 850	9 920
10)	Składniki lokat TRY	10 836	8 892	7 318	6 759
11)	Należności USD	18	66	13	46
Razem		X	27 474	X	28 917

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 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	0	-	39	-
2)	Kwity depozytowe	95	589	49	-
Razem		95	589	88	-

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 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	-92	-353	-84	-812
2)	Kwity depozytowe	0		-307	-1 244
Razem		-92	-353	-391	-2 056

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	01.01.2018 r. – 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 331	2 723
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		1 331	2 723

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	01.01.2018 r. – 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-7 772	2 455
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-7 772	2 455

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	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	789	1 708
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		789	1 708

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	47 052	49 179	42 253
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	9,14	8,49	7,25
	j.u. kategorii B	0,00	-	0,00

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.