

**METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI
AMERYKAŃSKICH
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji Amerykańskich

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Akcji Amerykańskich (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwanej 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, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.) („Ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska 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, 29 marca 2018 roku

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Amerykańskich
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 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 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 Amerykańskich**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2017 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 26 684 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2 638 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 3 700 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, 29 marca 2018 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI AMERYKAŃSKICH

MetLife Subfundusz Akcji Amerykańskich („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 Zrównoważony Światowy i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

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

Od 15 lipca 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą AIG Subfundusz Surowcowy, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

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

Od 15 grudnia 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Amerykańskich, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Amerykańskich, 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 § 49 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 31 grudnia 2017 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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.

Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Subfunduszu niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych:

- przegląd półroczny sprawozdania finansowego Subfunduszu przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, C, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 9 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;
- kategoria C – zbywane bez ograniczeń.
- 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 31 grudnia 2017 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 r.
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2017 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2016r.		
	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	Procentow y udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne	-	364	1,35	-	295	0,97
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	19 599	23 280	86,48	21 770	27 002	88,43
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 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
Nienotowane na aktywnym rynku										
<i>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:</i>										
1	Forward USD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	Polska	USD	-6 700 000	-	364	1,35
Razem nienotowane na aktywnym rynku										
RAZEM							-6 700 000	-	364	1,35

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 r.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Lp.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nienotowane na rynku aktywnym:									
1	LU0318939179	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity America Fund	Luksemburg	156 638	10 423	11 582	43,03
2	LU0195948665	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Franklin U.S. Opportunities Fund I	Luksemburg	9 504	476	1 276	4,74
3	IE00BVG1NY86	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Legg Mason Clearbridge US Large Cap Fund	Irlandia	7 764	3 206	3 971	14,75
4	LU0219445649	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MFS Meridian US Value	Luksemburg	7 148	5 495	6 452	23,97
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									
Razem nienotowane na rynku aktywnym									
RAZEM						181 054	19 599	23 280	86,48
						181 054	19 599	23 280	86,48

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 r. W TYS. ZŁ

Lp	Bilans	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
I.	Aktywa	26 919	30 535
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 275	1 464
2.	Należności	364	2 069
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	23 280	27 002
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	235	151
III.	Aktywa netto (I-II)	26 684	30 384
IV.	Kapitał funduszu	19 988	26 326
1.	Kapitał wpłacony	575 044	558 871
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-555 056	-532 545
V.	Dochody zatrzymane	2 651	-1 469
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 896	-3 073
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 547	1 604
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 045	5 527
VII	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	26 684	30 384
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	1 988 609,256000	2 496 890,222277
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	1 988 247,672000	2 496 890,222277
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	0,000000	0,000000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C (w szt.)	0,000000	0,000000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	324,326000	0,000000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	37,258000	0,000000
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	13,42	12,17
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	-	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w zł)	-	0,00
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	13,42	0,00
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	13,43	0,00

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 r. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
I.	Przychody z lokat	-	0
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2.	Przychody odsetkowe	-	0
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	0
5.	Pozostałe	-	0
II.	Koszty funduszu	823	1 036
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	677	881
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	43	53
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	44	52
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	-	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	54	44
13.	Pozostałe	5	6
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	823	1 036
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-823	-1 036
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 461	3 011
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 943	2 288
	- z tytułu różnic kursowych	23	3 178
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 482	723
	- z tytułu różnic kursowych	-3 698	-1 327
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	2 638	1 975
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	1,33	0,79
	kategoria A	1,33	0,79
	kategoria B	-	-
	kategoria C	-	-
	kategoria E	1,33	-
	kategoria I	1,33	-

*) 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 31 GRUDNIA 2017 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30 384	44 001
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 638	1 975
	a) przychody z lokat netto	-823	-1 036
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 943	2 288
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 482	723
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 638	1 975
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:	-6 338	-15 592
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	16 173	70 041
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-22 511	-85 633
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-3 700	-13 617
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	26 684	30 384
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	27 113	35 191
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 269 301,696419	6 037 871,135726
	kategorii A	1 268 940,112612	3 869 235,826843
	kategorii B	0,000000	0,000000
	kategorii C	0,000000	2 168 635,308883
	kategoria E	324,325983	0,000000
	kategoria I	37,257824	0,000000
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 777 582,663138	7 400 745,049433
	kategorii A	1 777 582,663138	1 372 345,604566
	kategorii B	0,000000	0,000000
	kategorii C	0,000000	6 028 399,444867
	kategoria E	0,000000	0,000000
	kategoria I	0,000000	0,000000
	c) saldo zmian	-508 280,966719	-1 362 873,913707
	kategorii A	-508 642,550526	2 496 890,222277
	kategorii B	0,000000	0,000000
	kategorii C	0,000000	-3 859 764,135984
	kategoria E	324,325983	0,000000
	kategoria I	37,257824	0,000000
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		

	kategoria E	13,43 (2017-12-27)	-
	kategoria I	12,91 (2017-11-15)	-
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	13,47 (2017-12-18)	12,33 (2016-12-13)
	kategorii B	-	-
	kategorii C	-	11,88 (2016-07-14)
	kategoria E	13,47 (2017-12-18)	-
	kategoria I	13,45 (2017-12-28)	-
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	13,42 (2017-12-31)	12,17 (2016-12-30)
	kategorii B	-	-
	kategorii C	-	-
	kategoria E	13,42 (2017-12-31)	-
	kategoria I	13,43 (2017-12-31)	-
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,04%	2,94%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,50%	2,50%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,16%	0,15%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,16%	0,15%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	63 579 161,769102	62 309 860,072683
	kategorii A	40 615 938,242151	39 346 998,129539
	kategorii B	954,006724	954,006724
	kategorii C	22 961 907,936420	22 961 907,936420
	kategoria E	324,325983	0,000000
	kategoria I	37,257824	0,000000
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	61 590 552,513544	59 812 969,850406
	kategorii A	38 627 690,570400	36 850 107,907262
	kategorii B	954,006724	954,006724
	kategorii C	22 961 907,936420	22 961 907,936420
	kategoria E	0,000000	0,000000
	kategoria I	0,000000	0,000000
	c) saldo zmian	1 988 609,255558	2 496 890,222277
	kategorii A	1 988 247,671751	2 496 890,222277
	kategorii B	-	-
	kategorii C	-	0,000000
	kategoria E	324,325983	0,000000
	kategoria I	37,257824	0,000000
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	12,17	-
	kategorii B	-	-
	kategorii C	-	11,40
	kategoria E	-	-
	kategoria I	-	-
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	13,42	12,17
	kategorii B	-	-
	kategorii C	-	-
	kategoria E	13,42	-
	kategoria I	13,43	-
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	10,27%	-
	kategorii B	-	-
	kategorii C	-	0,00%
	kategoria E	100%	-
	kategoria I	100%	-
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	12,16 (2017-01-02)	11,44 (2016-11-03)
	kategorii B	-	-
	kategorii C	-	10,08 (2016-02-11)

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 HIFO – 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, poczynwszy 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 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	1 774
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	364	295
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	0
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	0	-
Razem		364	2 069

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	-
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	106	62
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	57	0
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	66	76
13)	Pozostałe	6	13
Razem		235	151

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 31.12.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016r.	
			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	2 921	2 921	1 424	1 424
2	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	102	354	9	40
Razem środki pieniężne			X	3 275	X	1 464
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 370	X	2 469
3)	Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje					
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				3 275		1 464

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 jest mierzony 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 31.12.2017 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 31.12.2017 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Środki pieniężne	102	354	1,32
USD	Tytuły uczestnictwa	6 687	23 280	86,48
USD	Należności USD	105	364	1,35
Razem USD		6 895	23 998	89,15

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na dzień 31.12.2017 r.

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Krótką	Forward USD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	364	2018-09-01	2018-09-01

Stan na dzień 31.12.2016 r.

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Krótką	Forward USD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	295	2017-01-05	2017-01-05

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

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 31.12.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Środki pieniężne USD	102	354	9	40
2)	Składniki lokat USD	6 687	23 280	6 461	27 002
3)	Należności USD	105	364	495	2 069
Razem		X	23 998	X	29 110

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 31.12.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Tytuły uczestnictwa	23	0	3 178	-
Razem		23	0	3 178	-

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 31.12.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Tytuły uczestnictwa	0	- 3 698		-1 327
Razem		0	- 3 698	-	-1 327

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. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 943	2 288
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		4 943	2 288

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. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 482	723
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-1 482	723

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	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	677	881
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		677	881

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	26 684	30 384	44 001
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	13,42	12,17	-
	j.u. kategorii B	-	-	0,00
	j.u. kategorii C	-	0,00	11,40
	j.u. kategorii E	13,42	-	-
	j.u. kategorii I	13,43	-	-

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.

