

**METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI NOWA EUROPA
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 Nowa Europa

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Akcji Nowa Europa (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 połączonych 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 Nowa Europa

za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

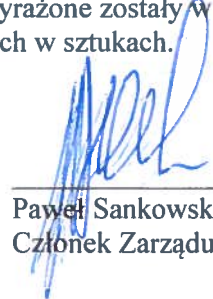
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Akcji Nowa Europa**, 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 47 052 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 3 542 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 2 127 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 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 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 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 31 grudnia 2017 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 31 GRUDNIA 2017 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2017 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	31 152	36 429	76,97	33 104	34 146	67,68
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe	10 431	9 920	20,96	4 465	5 733	11,36
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	CZ0005112300	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	39 015	Czechy	2 862	3 161	6,68
2	CZ0008019106	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	3 100	Czechy	459	463	0,98
3	AT0000652011	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	19 991	Austria	2 112	3 010	6,36
4	AT0000606306	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	6 825	Austria	721	860	1,82
5	AT0000908504	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	9 559	Austria	976	1 027	2,17
6	HU0000073507	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	217 224	Węgry	1 267	1 338	2,83
7	HU0000061726	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	12 719	Węgry	740	1 834	3,87
8	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 938	Polska	233	301	0,64
9	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 620	Polska	216	78	0,17
10	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	58 468	Polska	222	239	0,51
11	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 769	Polska	868	1 097	2,32
12	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 300	Polska	287	371	0,78
13	PLCLNPH00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	927	Polska	15	33	0,07
14	PLELEKT00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 360	Polska	244	274	0,58
15	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	250 723	Polska	644	582	1,23
16	PLGTBCK00297	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 583	Polska	196	195	0,41
17	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	796 667	Polska	1 329	1 291	2,73
18	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 705	Polska	1 199	1 173	2,48

19	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 008	Polska	598	1 113	2,35
20	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	720	Polska	201	144	0,30
21	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 400	Polska	250	211	0,45
22	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	77 533	Polska	602	449	0,95
23	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 546	Polska	1 427	1 366	2,89
24	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	58 629	Polska	938	706	1,49
25	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	135 314	Polska	707	851	1,80
26	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 860	Polska	900	1 575	3,33
27	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 261	Polska	2 035	3 113	6,58
28	LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 299	Luksemburg	731	686	1,45
29	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 480	Polska	127	94	0,20
30	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	32 974	Polska	932	1 390	2,94
31	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 945	Polska	102	128	0,27
32	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 126	Polska	190	88	0,19
33	PLTIM0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 283	Polska	293	275	0,58
34	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 383	Polska	205	111	0,24
35	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	Polska	102	42	0,09
36	TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	223 340	Turcja	1 878	2 032	4,29
37	TREBIMM00018	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	5 825	Turcja	321	420	0,89
38	TRAGARAN91N1	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	151 100	Turcja	1 382	1 496	3,16
39	TRETHAL00019	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	132 497	Turcja	1 331	1 319	2,79
40	TRAKCHOL91Q8	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	47 685	Turcja	679	814	1,72
41	TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	1	Turcja	0	0	0,00

42	TRASAHOL91Q5	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	53 420	Turcja	518	549	1,16
43	TRAYKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	32 300	Turcja	114	129	0,27
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				2 726 422		31 152	36 429	76,97
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				-		-	-	-
RAZEM				2 726 422		31 152	36 429	76,97

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 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	566	1,20
2	US69343P1057	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	2 190	USA	348	436	0,92
3	US52634T2006	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	92 000	USA	2 062	1 864	3,94
4	US55953Q2021	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	12 660	USA	1 939	1 205	2,55
5	US67011E2046	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	6 825	USA	484	606	1,28
6	US3682872078	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	131 589	USA	2 097	2 020	4,27
7	US67812M2070	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	16 158	USA	323	281	0,59
8	US80585Y3080	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	23 051	USA	962	1 359	2,87
9	US8688612048	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	27 290	USA	462	448	0,95
10	US83367U2050	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	30 034	USA	931	826	1,75
11	US8181503025	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	5 757	USA	342	309	0,65
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				350 844		10 431	9 920	20,96
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				-		-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym				-		-	-	-
RAZEM				350 844		10 431	9 920	20,96

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	47 329	50 453
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	933	9 474
2.	Należności	47	1 100
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	46 349	39 879
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	277	1 274
III.	Aktywa netto (I-II)	47 052	49 179
IV.	Kapitał funduszu	48 221	53 890
1.	Kapitał wpłacony	501 603	494 642
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-453 382	-440 752
V.	Dochody zatrzymane	-5 934	-7 021
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 408	-2 772
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 526	-4 249
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 765	2 310
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	47 052	49 179
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	5 145 092,773000	5 791 465,947959
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	5 145 092,773000	5 791 465,947959
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	0,000000	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	9,14	8,49
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	-	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	1 465	1 281
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 461	1 276
2.	Przychody odsetkowe	4	5
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5.	Pozostałe	0	0
II.	Koszty funduszu	3 101	2 424
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 708	1 607
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	77	72
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	81	68
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	1 092	534
13.	Pozostałe	143	143
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	3 101	2 424
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 636	-1 143
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 178	8 890
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 723	1 386
	- z tytułu różnic kursowych	-303	-2
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 455	7 504
2.	- z tytułu różnic kursowych	-2 056	553
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	3 542	7 747
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,69	1,34
	kategoria A	0,69	1,34
	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 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	49 179	42 253
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 542	7 747
	a) przychody z lokat netto	-1 636	-1 143
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 723	1 386
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 455	7 504
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 542	7 747
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:	-5 669	-821
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6 961	20 032
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-12 630	-20 853
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-2 127	6 926
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	47 052	49 179
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	48 784	45 935
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	767 746,449071	2 655 641,970098
	kategorii A	767 746,449071	2 655 641,970098
	kategorii B	-	0,000000
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 414 119,623594	2 694 199,236152
	kategorii A	1 414 119,623594	2 694 199,236152
	kategorii B	-	0,000000
	c) saldo zmian	-646 373,174523	-38 557,266054
	kategorii A	-646 373,174523	-38 557,266054
	kategorii B	-	-
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	55 435 022,232964	54 667 275,783893
	kategorii A	55 433 326,175073	54 665 579,726002
	kategorii B	1 696,057891	1 696,057891
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	50 289 929,459528	48 875 809,835934
	kategorii A	50 288 233,401637	48 874 113,778043
	kategorii B	1 696,057891	1 696,057891
	c) saldo zmian	5 145 092,773436	5 791 465,947959
	kategorii A	5 145 092,773436	5 791 465,947959
	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	8,49	7,25
	kategorii B	-	-

2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	9,14	8,49
	kategorii B	-	-
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	7,66%	17,10%
	kategorii B	-	-
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,54 (2017-01-02)	6,61 (2016-01-20)
	kategorii B	-	-
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	9,47(2017-10-02)	8,52 (2016-12-20)
	kategorii B	-	-
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	9,14 (2017-12-31)	8,49 (2016-12-30)
	kategorii B	-	-
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	6,36%	5,29%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,50%	3,50%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,16%	0,16%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,17%	0,15%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Dz. U. z 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, 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, począwszy 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	-	1 070
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	46	30
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	1	-
Razem		47	1 100

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	100	1 104
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	3
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	174	165
13)	Pozostałe	0	2
Razem		277	1 274

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 31.12.2016 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	309	309	717	717
2	Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	223	36	-	-
3	Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	220	3	-	-
4	Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	19	17	1 712	2 032
5	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	126	439	1 459	6 098
6	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	1	4	-	-
7	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	125	125	627	627
Razem środki pieniężne			X	933	X	9 474
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	5 204	X	3 372
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych						
Razem				933		9 474

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 31.12.2017 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 31.12.2017 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Kwity depozytowe	2 850	9 920	20,96
USD	Środki pieniężne	126	439	0,93
USD	Należności	13	46	0,10
HUF	Akcje	235 836	3 172	6,70
HUF	Środki pieniężne	220	3	0,01
TRY	Akcje	7 318	6 759	14,28
TRY	Środki pieniężne	19	17	0,04
EUR	Środki pieniężne	1	4	0,01
EUR	Akcje	1 174	4 897	10,35
CZK	Środki pieniężne	223	36	0,08
CZK	Akcje	22 207	3 624	7,66
Razem USD		2 989	10 405	21,98
Razem HUF		236 055	3 175	6,71
Razem TRY		7 337	6 776	14,32
Razem EUR		1 176	4 901	10,36
Razem CZK		22 431	3 661	7,73

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na dzień 31.12.2017

Nie dotyczy

Stan na dzień 31.12.2016

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 31.12.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Środki pieniężne CZK	223	36	-	-
2)	Środki pieniężne HUF	220	3	-	-
3)	Środki pieniężne TRY	19	17	1 712	2 032
4)	Środki pieniężne USD	126	439	1 459	6 098
5)	Środki pieniężne EUR	1	4	0	0
6)	Składniki lokat CZK	22 207	3 624	19 520	3 195
7)	Składniki lokat EUR	1 174	4 897	718	3 176
8)	Składniki lokat HUF	235 836	3 172	338 089	4 809
9)	Składniki lokat USD	2 850	9 920	1 452	6 066
10)	Składniki lokat TRY	7 318	6 759	3 708	4 400
12)	Należności USD	13	46	240	1 001
13)	Zobowiązania TRY	-	-	609	723
Razem		X	28 917	X	31 501

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)	Akcje	39	-	-	553
2)	Kwity depozytowe	49	-	-	-
Razem		88	0	0	553

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)	Akcje	-84	-812	-2	0
2)	Kwity depozytowe	-307	-1 244	-	-
Razem		-391	-2 056	-2	0

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:	2 723	1 386
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		2 723	1 386

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:	2 455	7 504
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		2 455	7 504

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	1 708	1 607
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		1 708	1 607

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

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.

