

**METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY
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 Pieniężnego

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Pieniężnego (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (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 FIO Subfundusz Pieniężny

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 Pieniężnego**, 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 429 832 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 14 511 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 141 786 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 PIENIĘŻNEGO

MetLife Subfundusz Pieniężny („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/5-1636/05 z dnia 21 marca 2005 roku jako AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego i rozpoczął działalność w dniu 15 kwietnia 2005 roku.

W dniu 21 listopada 2007 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego zmienił nazwę na AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny.

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

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

Od 10 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Pieniężny, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Pieniężny, wydzielony w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”).

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFi 515. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej. Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 25-28 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 świadczą na rzecz Subfunduszu niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych:

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

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

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

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

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 31.12.2016 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						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	397 518	406 072	94,12	554 133	557 379	97,27
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

Dłużne papiery wartościowe

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 1,81	1 000	450	449	454	0,11
2	PL0000107314	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2018-04-25	stałe 3,75	1 000	200	205	207	0,05
3	PL0000109062	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-10-25	zerokuponowa	1 000	6 000	5 932	5 924	1,37
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000107603	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmienne 1,81	1 000	200	200	202	0,05
2	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmienne 1,81	1 000	900	893	912	0,21
3	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 1,81	1 000	300	295	303	0,07
4	PL0000109377	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-11-25	zmienne 1,81	1 000	1 500	1 450	1 490	0,35
5	PL0000107454	Aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,81	1 000	74 200	70 997	73 949	17,14

MetLife FIO Subfundusz Pieniężny

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

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

Nienotowane na rynku aktywnym:

O terminie wykupu do

1 roku:

Obligacie:

MetLife FIO Subfundusz Pieniężny

[illegible]

MetLife FIO Subfundusz Pieniąży
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

13	WBE0000031120	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	WB Electronics S.A.	Polska	2020-11-03	zmienne 4,59%	1 000	3 600	3 601	3 626	0,84
14	PLGHLMC00347	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GHELAMC O INVEST SP.zoo	Polska	2020-12-07	zmienne 5,31%	1 000	4 172	4 172	4 186	0,97
15	PLALIOR00102	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	2021-03-31	zmienne 5,31%	1 000	7 500	7 500	8 054	1,87
16	PLHBRVS00011	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 2	Polska	2021-04-16	zmienne 6,21%	1 000	3 617	3 627	3 672	0,85
17	PLCFRPT00039	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	POLSAT CYFROWY SA	Polska	2021-07-21	zmienne 4,31	1 000	4 000	4 000	4 158	0,96
18	PLDMDVL00061	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dom Development S.A.	Polska	2021-11-15	zmienne 3,56%	1 000	4 900	4 900	4 922	1,14
19	PLBOS0000217	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2024-09-26	zmienne 4,11%	1 000	8 600	8 600	8 694	2,01
20	PLBRE0005185	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01-17	zmienne 3,91%	100 000	45	4 500	4 618	1,07
21	PLPEKAO00289	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pekao SA	Polska	2027-10-29	zmienne 3,33%	1 000	15 750	15 749	15 840	3,67
22	PLBIG0000453	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA	Polska	2027-12-07	zmienne 4,11%	500 000	12	6 000	6 015	1,39
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									205 186	194 340	201 873	46,79
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									123 876	203 178	204 199	47,33
RAZEM									329 062	397 518	406 072	94,12

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 r.

TABELE DODATKOWE

Gwarantowane składniki lokat

Lp.	Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*</i>		205 186	194 340	201 873	46,79
1	Obligacje Skarbowe		205 186	194 340	201 873	46,79
RAZEM			205 186	194 340	201 873	46,79

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

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

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
I.	Aktywa	431 440	573 037
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 043	6 210
2.	Należności	325	9 448
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	201 873	316 734
	- dłużne papiery wartościowe	201 873	316 734
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	204 199	240 645
	- dłużne papiery wartościowe	204 199	240 645
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	1 608	1 419
III.	Aktywa netto (I-II)	429 832	571 618
IV.	Kapitał funduszu	297 815	454 112
1.	Kapitał wpłacony	3 630 822	3 536 142
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 333 007	-3 082 030
V.	Dochody zatrzymane	126 070	116 951
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	107 099	99 919
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 971	17 032
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 947	555
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	429 832	571 618
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	25 480 570,937000	34 992 887,168241
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	25 250 239,381000	34 799 584,554783
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	96 189,622000	76 929,100661
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	134 141,934000	116 373,512797
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	16,87	16,33
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	16,87	16,33
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	17,11	16,57

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.	01.01.2016r. - 31.12.2016 r.
I.	Przychody z lokat	12 924	29 280
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2.	Przychody odsetkowe	12 924	29 280
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	-	-
II.	Koszty funduszu	5 744	7 705
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 633	6 374
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	141	167
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	749	937
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	0	3
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13.	Pozostałe	221	224
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	5 744	7 705
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	7 180	21 575
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 331	-13 771
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 939	-11 899
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 392	-1 872
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	14 511	7 804
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,57	0,22
	kategoria A	0,57	0,22
	kategoria E	0,57	0,22
	kategoria I	0,57	0,22

*) 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	571 618	634 018
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	14 511	7 804
	a) przychody z lokat netto	7 180	21 575
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 939	-11 899
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 392	-1 872
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	14 511	7 804
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:	-156 297	-70 204
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	94 680	242 551
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-250 977	-312 755
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-141 786	-62 400
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	429 832	571 618
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	463 182	637 255
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 709 544,884763	14 941 440,093026
	kategorii A	5 644 568,205553	14 834 059,996807
	kategorii E	24 752,585533	28 828,476598
	kategorii I	40 224,093677	78 551,619621
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 221 861,117015	19 234 814,014180
	kategorii A	15 193 913,379752	19 166 990,489865
	kategorii E	5 492,064526	3 538,984081
	kategorii I	22 455,672737	64 284,540234
	c) saldo zmian	-9 512 316,232252	-4 293 373,921154
	kategorii A	-9 549 345,174199	-4 332 930,493058
	kategorii E	19 260,521007	25 289,492517
	kategorii I	17 768,420940	14 267,079387
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	270 924 402,242777	265 214 857,358014
	kategorii A	270 176 742,580697	264 532 174,375144
	kategorii E	109 600,239834	84 847,654301
	kategorii I	638 059,422246	597 835,328569
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	245 443 831,306788	230 221 970,189773
	kategorii A	244 926 503,200113	229 732 589,820361
	kategorii E	13 410,618166	7 918,553640
	kategorii I	503 917,488509	481 461,815772
	c) saldo zmian	25 480 570,935989	34 992 887,168241

	kategorii A	25 250 239,380584	34 799 584,554783
	kategorii E	96 189,621668	76 929,100661
	kategorii I	134 141,933737	116 373,512797
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	16,33	16,14
	kategorii E	16,33	16,14
	kategorii I	16,57	16,37
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,87	16,33
	kategorii E	16,87	16,33
	kategorii I	17,11	16,57
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	3,31%	1,18%
	kategorii E	3,31%	1,18%
	kategorii I	3,26%	1,22%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,30 (2017-01-09)	16,14 (2016-01-04)
	kategorii E	16,30 (2017-01-09)	16,14 (2016-01-04)
	kategorii I	16,53 (2017-01-09)	16,37 (2016-01-04)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,87 (2017-12-29)	16,36 (2016-09-13)
	kategorii E	16,87 (2017-12-29)	16,36 (2016-09-13)
	kategorii I	17,11 (2017-12-29)	16,60 (2016-11-02)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,87 (2017-12-31)	16,33 (2016-12-30)
	kategorii E	16,87 (2017-12-31)	16,33 (2016-12-30)
	kategorii I	17,11 (2017-12-31)	16,57 (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,24%	1,21%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,00%	1,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,03%
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	-	-

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 (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, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	9 448
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	0
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	325	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		325	9 448

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	808	231
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	89	386
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	629	695
13)	Pozostałe	82	107
Razem		1 608	1 419

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	25 043	25 043	6 210	6 210
Razem środki pieniężne			X	25 043	X	6 210
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	15 627	X	4 533
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				25 043		6 210

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

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	207	0,05
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	0	0,00
Razem		207	0,05

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	195 742	45,37
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	204 199	47,33
Razem		399 941	92,70

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	201 873	46,79
Razem		201 873	46,79

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

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

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

Nie dotyczy.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

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

Nie dotyczy.

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 820	-12 091
	- dłużne papiery wartościowe	1 820	-12 091
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	119	192
	- dłużne papiery wartościowe	119	192
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		1 939	-11 899

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.	01.01.2016r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 844	-2 068
	- dłużne papiery wartościowe	6 844	-2 068
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 452	196
	- dłużne papiery wartościowe	-1 452	196
3)	Pozostałe aktywa	-	-
	Razem	5 392	-1 872

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	4 633	6 374
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
	Razem	4 633	6 374

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)	429 832	571 618	634 018
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	16,87	16,33	16,14
	j.u. kategorii E	16,87	16,33	16,14
	j.u. kategorii I	17,11	16,57	16,37

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
Nie dotyczy.
4. 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.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności
Nie dotyczy.
6. 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.

