

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji Chińskich i Azjatyckich

#### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Chińskich i Azjatyckich** (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składają się: zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyników z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości”, oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

#### Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z przeglądu na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a w szczególności Rozporządzeniem o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości.

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



Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewidencyjny 12696

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife SFIO Subfundusz Akeji Chińskich i Azjatyckich**

za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

### Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz.1047, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Akcji Chińskich i Azjatyckich**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2017 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 43 876 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 6 300 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 4 581 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



Tomasz Adamus  
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski  
Członek Zarządu



Paweł Skiba  
Kierownik Działu Księgowości Inwestycyjnej,  
Funduszy i Raportowania  
Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI CHIŃSKICH I AZJATYCKICH**

MetLife Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich („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 Chińskich i Azjatyckich i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

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

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

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich, 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 § 53 Statutu Funduszu.

### **Organ Subfunduszu**

Organem Subfunduszu jest MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

### **Okres sprawozdawczy Subfunduszu**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2017 roku**.

### **Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

### **Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

### **Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące**

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B i C. 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.

Jednostki uczestnictwa kategorii A były oferowane przez Subfundusz do dnia 10 marca 2011 roku, kiedy to zostały zamienione na jednostki kategorii C.

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

**ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.**  
**TABELA GŁÓWNA**

| Składniki lokat   | Bieżący okres sprawozdawczy<br>30.06.2017 r.   |   |   | Poprzedni okres sprawozdawczy<br>31.12.2016 r. |  |   |
|---|--|---|---|--|--|---|
|   | Wartość<br>według ceny<br>nabycia w<br>tys. zł | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. zł | Procentow<br>y udział w<br>aktywach<br>ogółem | Wartość<br>według ceny<br>nabycia w tys.<br>zł | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansow<br>y w tys. zł | Procentow<br>y udział w<br>aktywach<br>ogółem |
| Akcje   |  |   |   |  |  |   |
| Warranty subskrypcyjne  |  |   |   |  |  |   |
| Prawa do akcji  |  |   |   |  |  |   |
| Prawa poboru  |  |   |   |  |  |   |
| Kwity depozytowe  |  |   |   |  |  |   |
| Listy zastawne  |  |   |   |  |  |   |
| Dłużne papiery<br>wartościowe   |  |   |   |  |  |   |
| Instrumenty pochodne*   | -  | 162   | 0,36  | -  | 372  | 0,94  |
| Jednostki uczestnictwa  |  |   |   |  |  |   |
| Certyfikaty inwestycyjne  |  |   |   |  |  |   |
| Tytuły uczestnictwa<br>emitowane przez instytucje<br>wspólnego inwestowania<br>mające siedzibę za granicą | 26 617   | 38 115  | 84,58   | 25 892   | 35 091   | 88,86   |
| Wierzytelności  |  |   |   |  |  |   |
| Weksle  |  |   |   |  |  |   |
| Depozyty  |  |   |   |  |  |   |
| Waluty  |  |   |   |  |  |   |
| Nieruchomości   |  |   |   |  |  |   |
| Statki morskie  |  |   |   |  |  |   |
| Inne  |  |   |   |  |  |   |

\*) Wartość instrumentów pochodnych na 30.06.2017 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach forward w wysokości 162 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Instrumenty pochodne

| Lp.  | Instrumenty pochodne | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba      | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------------|-------------------------------|-------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| <b>Nienotowane na aktywnym rynku</b>             |                      |                               |             |                    |                                   |                   |             |                                       |  |                                     |
| <i>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:</i> |                      |                               |             |                    |                                   |                   |             |                                       |  |                                     |
| 1  | Forward USD          | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Pekao S.A.         | Polska                            | USD               | -10 250 000 | -                                     | 162  | 0,36                                |
| <b>Razem nienotowane na aktywnym rynku</b>       |                      |                               |             |                    |                                   |                   |             |                                       |  |                                     |
| <b>RAZEM</b>                                     |                      |                               |             |                    |                                   |                   |             |                                       |  |                                     |
|  |                      |                               |             |                    |                                   |                   | -10 250 000 | -                                     | 162  | 0,36                                |
|  |                      |                               |             |                    |                                   |                   | -10 250 000 | -                                     | 162  | 0,36                                |
|  |                      |                               |             |                    |                                   |                   | -10 250 000 | -                                     | 162  | 0,36                                |
|  |                      |                               |             |                    |                                   |                   | -10 250 000 | -                                     | 162  | 0,36                                |

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 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 |
|--|--|-------------------------------|-------------|---------------------------------------|------------------------|----------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| <b>Nienotowane na rynku aktywnym:</b>                  |  |                               |             |                                       |                        |                |                                       |  |                                     |
| 1  | LU0441851648   | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | JPM Asean Equity Fund                 | Luksemburg             | 7 788          | 3 736                                 | 4 286  | 9,51                                |
| 2  | IE0034224299   | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | PineBridge Asia ex. Japan Equity Fund | Irlandia               | 135 112        | 8 978                                 | 16 960   | 37,64                               |
| 3  | IE00B0JY6M65   | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | PineBridge India Equity Fund          | Irlandia               | 31 367         | 5 165                                 | 6 025  | 13,37                               |
| 4  | LU0440072402   | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Robeco Chinese Equities Fund          | Luksemburg             | 19 907         | 8 738                                 | 10 844   | 24,06                               |
| <b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>    |  |                               |             |                                       |                        |                |                                       |  |                                     |
| <b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b> |  |                               |             |                                       |                        |                |                                       |  |                                     |
| <b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>             |  |                               |             |                                       |                        |                |                                       |  |                                     |
| <b>RAZEM</b>   |  |                               |             |                                       |                        | <b>194 174</b> | <b>26 617</b>                         | <b>38 115</b>                                      | <b>84,58</b>                        |
|  |  |                               |             |                                       |                        | <b>194 174</b> | <b>26 617</b>                         | <b>38 115</b>                                      | <b>84,58</b>                        |



**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ**

| Lp.         | Bilans   | Stan na dzień<br>30.06.2017 r. | Stan na dzień<br>31.12.2016 r. |
|-------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>  | <b>45 063</b>                  | <b>39 489</b>                  |
| 1.          | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 6 720                          | 2 125                          |
| 2.          | Należności   | 228                            | 2 273                          |
| 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:                      | 38 115                         | 35 091                         |
|             | - dłużne papiery wartościowe   | -                              | -                              |
| 6.          | Nieruchomości  | -                              | -                              |
| 7.          | Pozostałe aktywa   | -                              | -                              |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>  | <b>1 187</b>                   | <b>194</b>                     |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>   | <b>43 876</b>                  | <b>39 295</b>                  |
| <b>IV.</b>  | <b>Kapitał funduszu</b>  | <b>76 468</b>                  | <b>78 187</b>                  |
| 1.          | Kapitał wpłacony   | 1 801 719                      | 1 791 122                      |
| 2.          | Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)  | -1 725 251                     | -1 712 935                     |
| <b>V.</b>   | <b>Dochody zatrzymane</b>  | <b>-44 253</b>                 | <b>-48 463</b>                 |
| 1.          | Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -14 048                        | -13 451                        |
| 2.          | Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -30 205                        | -35 012                        |
| <b>VI.</b>  | <b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>        | <b>11 661</b>                  | <b>9 571</b>                   |
| <b>VII.</b> | <b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>        | <b>43 876</b>                  | <b>39 295</b>                  |
|             | Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)                                     | 3 567 204,897357               | 3 721 120,762260               |
|             | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)                         | 3 566 681,753997               | 3 720 640,051860               |
|             | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)                         | 523,143360                     | 480,710400                     |
|             | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C (w szt.)                         | -                              | -                              |
|             | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)         | 12,30                          | 10,56                          |
|             | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)         | 12,34                          | 10,59                          |
|             | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w zł)         | -                              | -                              |

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ**

| Lp.         | Rachunek wyniku z operacji  | 01.01.2017 r. -<br>30.06.2017 r. | 01.01.2016 r. -<br>31.12.2016 r. | 01.01.2016 r. -<br>30.06.2016 r. |
|-------------|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Przychody z lokat</b>  | <b>134</b>                       | <b>285</b>                       | <b>134</b>                       |
| 1.          | Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | -                                | -                                | -                                |
| 2.          | Przychody odsetkowe   | -                                | 0                                | 0                                |
| 3.          | Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                          | -                                | -                                | -                                |
| 4.          | Dodatnie saldo różnic kursowych   | -                                | 0                                | 0                                |
| 5.          | Pozostałe   | 134                              | 285                              | 134                              |
| <b>II.</b>  | <b>Koszty funduszu</b>  | <b>731</b>                       | <b>1 716</b>                     | <b>932</b>                       |
| 1.          | Wynagrodzenie dla towarzystwa   | 623                              | 1 313                            | 655                              |
| 2.          | Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | -                                | -                                | -                                |
| 3.          | Opłaty dla depozytariusza   | 26                               | 57                               | 30                               |
| 4.          | Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                | 34                               | 65                               | 31                               |
| 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   | 39                               | 264                              | 208                              |
| 13.         | Pozostałe   | 9                                | 17                               | 8                                |
| <b>III.</b> | <b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                               | <b>-</b>                         | <b>-</b>                         | <b>-</b>                         |
| <b>IV.</b>  | <b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                   | <b>731</b>                       | <b>1 716</b>                     | <b>932</b>                       |
| <b>V.</b>   | <b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-597</b>                      | <b>-1 431</b>                    | <b>-798</b>                      |
| <b>VI.</b>  | <b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                     | <b>6 897</b>                     | <b>551</b>                       | <b>952</b>                       |
| 1.          | Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 4 807                            | 8 123                            | 11 060                           |
|             | - z tytułu różnic kursowych   | 36                               | 4 292                            | 3 847                            |
| 2.          | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 2 090                            | -7 572                           | -10 108                          |
|             | - z tytułu różnic kursowych   | -3 274                           | -1 594                           | -2 870                           |
| <b>VII.</b> | <b>Wynik z operacji (V±VI)</b>  | <b>6 300</b>                     | <b>-880</b>                      | <b>154</b>                       |
|             | Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *        | 1,77                             | -0,24                            | 0,04                             |
|             | kategoria A   | 1,77                             | -0,24                            | -                                |
|             | kategoria B   | 1,77                             | -0,24                            | 0,04                             |
|             | kategoria C   | 0,00                             | 0,00                             | 0,04                             |

\*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ**

| Lp.        | Zestawienie zmian w aktywach netto   | 01.01.2017 r. -<br>30.06.2017r. | 01.01.2016 r. -<br>31.12.2016 r. |
|------------|--|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>I.</b>  | <b>Zmiana wartości aktywów netto</b>   |                                 |                                  |
| 1.         | Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                | 39 295                          | 51 707                           |
| 2.         | Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:  | 6 300                           | -880                             |
|            | a) przychody z lokat netto   | -597                            | -1 431                           |
|            | b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat  | 4 807                           | 8 123                            |
|            | c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                 | 2 090                           | -7 572                           |
| 3.         | Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji   | 6 300                           | -880                             |
| 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:   | -1 719                          | -11 532                          |
|            | a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)      | 10 597                          | 68 726                           |
|            | b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -12 316                         | -80 258                          |
| 6.         | Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)                                       | 4 581                           | -12 412                          |
| 7.         | Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego   | 43 876                          | 39 295                           |
| 8.         | Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym   | 41 928                          | 43 736                           |
| <b>II.</b> | <b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>  |                                 |                                  |
| 1          | Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:                                     |                                 |                                  |
|            | a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa   | 904 949,799814                  | 6 230 696,787561                 |
|            | kategorii A  | 904 907,366854                  | 4 985 188,807624                 |
|            | kategorii B  | 42,432960                       | 92,397838                        |
|            | kategorii C  | 0,000000                        | 1 245 415,582099                 |
|            | b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa   | 1 058 865,664717                | 7 355 701,293727                 |
|            | kategorii A  | 1 058 865,664717                | 1 264 548,755764                 |
|            | kategorii B  | -                               | 0,000000                         |
|            | kategorii C  | 0,000000                        | 6 091 152,537963                 |
|            | c) saldo zmian   | -153 915,864903                 | -1 125 004,506166                |
|            | kategorii A  | -153 958,297863                 | 3 720 640,051860                 |
|            | kategorii B  | 42,432960                       | 92,397838                        |
|            | kategorii C  | 0,000000                        | -4 845 736,955864                |
| 2          | Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:                       |                                 |                                  |
|            | a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa   | 230 953 935,857786              | 230 048 986,057972               |
|            | kategorii A  | 194 107 322,088955              | 193 202 414,722101               |
|            | kategorii B  | 9 166,435001                    | 9 124,002041                     |
|            | kategorii C  | 36 837 447,333830               | 36 837 447,333830                |
|            | b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa   | 227 386 730,960429              | 226 327 865,295712               |
|            | kategorii A  | 190 540 640,334958              | 189 481 774,670241               |
|            | kategorii B  | 8 643,291641                    | 8 643,291641                     |
|            | kategorii C  | 36 837 447,333830               | 36 837 447,333830                |
|            | c) saldo zmian   | 3 567 204,897357                | 3 721 120,762260                 |

|  |   |                    |                    |
|--|---|--------------------|--------------------|
|  | kategorii A   | 3 566 681,753997   | 3 720 640,051860   |
|  | kategorii B   | 523,143360         | 480,710400         |
|  | kategorii C   | 0,000000           | 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   | 10,56              | -                  |
|  | kategorii B   | 10,59              | 10,70              |
|  | kategorii C   | -                  | 10,67              |
| 2.   | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)                                 |                    |                    |
|  | kategorii A   | 12,30              | 10,56              |
|  | kategorii B   | 12,34              | 10,59              |
|  | kategorii C   | -                  | 0,00               |
| 3.   | Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                       |                    |                    |
|  | kategorii A   | 16,48%             | -                  |
|  | kategorii B   | 16,53%             | -1,03%             |
|  | kategorii C   | -                  | 0,00%              |
| 4.   | Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł               |                    |                    |
|  | kategorii A   | 10,57 (2017-01-02) | 10,36 (2016-12-23) |
|  | kategorii B   | 10,60 (2017-01-02) | 9,64 (2016-12-02)  |
|  | kategorii C   | -                  | 9,61 (2016-02-12)  |
| 5.   | Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł              |                    |                    |
|  | kategorii A   | 12,42 (2017-06-09) | 11,69 (2016-09-08) |
|  | kategorii B   | 12,46 (2017-06-09) | 11,73 (2016-09-08) |
|  | kategorii C   | -                  | 11,13 (2016-07-14) |
| 6.   | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł |                    |                    |
|  | kategorii A   | 12,30 (2017-06-30) | 10,56 (2016-12-30) |
|  | kategorii B   | 12,34 (2017-06-30) | 10,59 (2016-12-30) |
|  | kategorii C   | -                  |                    |
| IV.  | Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:  | 1,74%              | 3,92%              |
| 1.   | Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa   | 1,49%              | 3,00%              |
| 2.   | Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję  | -                  | -                  |
| 3.   | Procentowy udział opłat dla depozytariusza  | 0,06%              | 0,13%              |
| 4.   | Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu   | 0,08%              | 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 2016 r., poz. 1047, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016, poz. 1896 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiące).

#### *a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym*

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

Liczba jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana do sześciu miejsc po przecinku. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana w złotych z dokładnością do jednego grosza.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowany w złotych z dokładnością do jednego grosza.

#### *b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu*

Operacje dotyczące Subfunduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat są ujmowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą FIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, z następującym zastrzeżeniem: w przypadku nabycia papierów wartościowych w drodze przetargu lub subskrypcji (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe), Subfundusz ujmuje te papiery w księgach rachunkowych na dzień zaksięgowania ich na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez depozytariusza.

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

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

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

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

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

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

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

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

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

- dłużne papiery wartościowe – w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
- depozyty (lokaty bankowe) – według wartości nominalnej powiększonej o odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- składniki lokat inne niż dłużne papiery wartościowe i depozyty – według wartości godziwej.

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

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, 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<br>30.06.2017 r. | Stan na dzień<br>31.12.2016 r. |
|--------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 1)           | Z tytułu zbytych lokat   | -                              | 1 826                          |
| 2)           | Z tytułu instrumentów pochodnych   | 162                            | 372                            |
| 3)           | Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo<br>wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -                              | 0                              |
| 4)           | Z tytułu dywidend  | -                              | -                              |
| 5)           | Z tytułu odsetek   | -                              | -                              |
| 6)           | Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym<br>czynszów                                | -                              | -                              |
| 7)           | Z tytułu udzielonych pożyczek  | -                              | -                              |
| 8)           | Pozostałe  | 66                             | 74                             |
| <b>Razem</b> |  | <b>228</b>                     | <b>2 273</b>                   |

### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

| Lp.          | Zobowiązania Subfunduszu  | Stan na dzień<br>30.06.2017 r. | Stan na dzień<br>31.12.2016 r. |
|--------------|---|--------------------------------|--------------------------------|
| 1)           | Z tytułu nabytych aktywów   | -                              | 0                              |
| 2)           | Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się<br>Subfunduszu do odkupu                          | -                              | -                              |
| 3)           | Z tytułu instrumentów pochodnych  | -                              | -                              |
| 4)           | Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo<br>certyfikaty inwestycyjne                   | 38                             | 30                             |
| 5)           | Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo<br>wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 102                            | 39                             |
| 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   | 138                            | 122                            |
| 13)          | Pozostałe   | 909                            | 3                              |
| <b>Razem</b> |   | <b>1 187</b>                   | <b>194</b>                     |

### Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

| Lp.                                   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | Waluta | Stan na dzień 30.06.2017 r. |       | Stan na dzień 31.12.2016 r. |       |
|---------------------------------------|---|--------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-------|
|                                       |   |        | w walucie                   | w PLN | w walucie                   | w PLN |
| 1)                                    | Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki               |        |                             |       |                             |       |
| Banki:                                |   |        |                             |       |                             |       |
| 1                                     | Deutsche Bank Polska S.A.   | PLN    | 6 672                       | 6 672 | 2 060                       | 2 060 |
| 2                                     | Deutsche Bank Polska S.A.   | USD    | 13                          | 48    | 15                          | 65    |
| Razem środki pieniężne                |   |        | X                           | 6 720 | X                           | 2 125 |
| 2)                                    | Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | PLN    | X                           | 4 422 | X                           | 4 157 |
| Razem ekwiwalenty środków pieniężnych |   |        |                             | -     |                             | -     |
| Razem                                 |   |        |                             | 6 720 |                             | 2 125 |

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

## **Nota 5 Ryzyka**

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

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

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

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

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

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

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

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

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

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



| Waluta           | Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego | Stan na dzień 30.06.2017 r. w walucie w tys. | Stan na dzień 30.06.2017 r. w tys. zł | Procentowy udział w aktywach |
|------------------|---|--|---------------------------------------|------------------------------|
| USD              | Tytuły uczestnictwa   | 10 284                                       | 38 115                                | 84,58                        |
| USD              | Środki pieniężne  | 13   | 48                                    | 0,11                         |
| USD              | Należności  | 44   | 162                                   | 0,36                         |
| <b>Razem USD</b> |   | <b>10 341</b>                                | <b>38 325</b>                         | <b>85,05</b>                 |

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

| 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 | 162                      | 2017-07-07   | 2017-07-07                              |

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

Nie dotyczy Subfunduszu.

#### Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy Subfunduszu.

#### Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

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

| Lp.          | Walutowa struktura pozycji bilansu | Stan na dzień 30.06.2017 r. |               | Stan na dzień 31.12.2016 r. |               |
|--------------|------------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
|              |                                    | w walucie                   | w tys. zł     | w walucie                   | w tys. zł     |
| 1)           | Środki pieniężne USD               | 13                          | 48            | 15                          | 64            |
| 2)           | Należności USD                     | 44                          | 162           | 18                          | 74            |
| 3)           | Składniki lokat USD                | 10 284                      | 38 115        | 8 396                       | 35 091        |
| <b>Razem</b> |                                    | <b>X</b>                    | <b>38 325</b> | <b>X</b>                    | <b>35 230</b> |

##### 2. Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

| Lp.          | Dodatkowo różnice kursowe | Stan na dzień 30.06.2017 r. |                 | Stan na dzień 31.12.2016 r. |                 |
|--------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
|              |                           | zrealizowane                | niezrealizowane | zrealizowane                | niezrealizowane |
| 1)           | Tytuły uczestnictwa       | 36                          | -               | 4 292                       | 0               |
| <b>Razem</b> |                           | <b>36</b>                   | <b>0</b>        | <b>4 292</b>                | <b>0</b>        |

**3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane**

| Lp.          | Ujemne różnice kursowe | Stan na dzień 30.06.2017 r. |                 | Stan na dzień 31.12.2016 r. |                 |
|--------------|------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
|              |                        | zrealizowane                | niezrealizowane | zrealizowane                | niezrealizowane |
| 1)           | Tytuły uczestnictwa    | -                           | -3 274          | -                           | 1 594           |
| <b>Razem</b> |                        | <b>0</b>                    | <b>-3 274</b>   | <b>-</b>                    | <b>1 594</b>    |

**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. -<br>30.06.2017 r. | 01.01.2016 r. -<br>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: | 4 807                            | 8 123                            |
|              | - dłużne papiery wartościowe                          | -                                | -                                |
| 3)           | Pozostałe aktywa                                      | -                                | -                                |
| <b>Razem</b> |   | <b>4 807</b>                     | <b>8 123</b>                     |

**2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu**

| Lp.          | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z<br>wyceny aktywów | 01.01.2017 r. -<br>30.06.2017 r. | 01.01.2016 r. -<br>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:                | 2 090                            | -7 572                           |
|              | - dłużne papiery wartościowe   | -                                | -                                |
| 3)           | Pozostałe aktywa   | -                                | -                                |
| <b>Razem</b> |  | <b>2 090</b>                     | <b>-7 572</b>                    |

**Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł**

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

Nie dotyczy.

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

| Lp.          | Wynagrodzenie dla towarzystwa | 01.01.2017 r. - 30.06.2017 r. | 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. |
|--------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1)           | Część stała wynagrodzenia     | 623                           | 1 313                         |
| 2)           | Część zmienna wynagrodzenia   | -                             | -                             |
| <b>Razem</b> |                               | <b>623</b>                    | <b>1 313</b>                  |

## Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Lp. | Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa                                   | Stan na dzień<br>31.12.2016 r. | Stan na dzień<br>31.12.2015 r. | Stan na dzień<br>31.12.2014 r. |
|-----|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1)  | Wartość aktywów netto (w tys. zł)   | 39 295                         | 51 707                         | 55 563                         |
| 2)  | Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł) |                                |                                |                                |
|     | j.u. kategorii A  | 10,56                          | -                              | -                              |
|     | j.u. kategorii B  | 10,59                          | 10,70                          | 10,29                          |
|     | j.u. kategorii C  | -                              | 10,67                          | 10,26                          |

## 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.