

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji

#### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji** (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składają się: zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku 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 FIO Subfundusz Akcji**

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**, 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 137 767 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 17 915 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 21 490 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**

MetLife Subfundusz Akcji („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/4032-25/4-1-1101/04 z dnia 9 marca 2004 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

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

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

Od 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Od 15 maja 2014 Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji, 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 § 48-52 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, 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 30 czerwca 2017 roku Towarzystwo nie wprowadziło różnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

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

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2017r.			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	95 555	134 122	96,54	84 502	109 057	93,05
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 355	Polska	264	620	0,45
2	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	76 170	Polska	930	1 561	1,12
3	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 343	Polska	442	426	0,31
4	PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 096	Polska	433	440	0,32
5	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	195 506	Polska	490	1 093	0,79
6	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	42 660	Polska	683	334	0,24
7	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	32 521	Polska	678	455	0,33
8	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	247 708	Polska	937	1 296	0,93
9	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 646	Polska	1 388	1 307	0,94
10	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	468	Polska	236	519	0,37
11	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 115	Polska	1 252	1 108	0,80
12	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	77 965	Polska	85	207	0,15
13	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 074	Polska	4 725	5 844	4,21
14	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 253	Polska	839	1 005	0,72
15	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 106	Polska	514	1 374	0,99
16	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	41 827	Polska	1 117	3 599	2,59

17	PLCLNPH00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 843	Polska	156	333	0,24
18	PLCMP0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 376	Polska	339	398	0,29
19	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 933	Polska	1 194	2 119	1,53
20	PLCRMNG00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	230 582	Polska	263	480	0,35
21	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 194	Polska	559	759	0,55
22	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 370	Polska	677	1 551	1,12
23	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 753	Polska	327	452	0,33
24	PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 306	Polska	578	791	0,57
25	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	202 996	Polska	803	670	0,48
26	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	233 606	Polska	2 441	3 121	2,25
27	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	89 110	Polska	674	933	0,67
28	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 581	Polska	397	456	0,33
29	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	89 949	Polska	3 228	2 788	2,01
30	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	145 922	Polska	804	854	0,61
31	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	112 960	Polska	2 864	2 711	1,95
32	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 342	Polska	756	2 615	1,88
33	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	75 901	Polska	5 097	8 398	6,05
34	PLLBT0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	116 318	Polska	280	255	0,18
35	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	110 399	Polska	149	227	0,16
36	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	218	Polska	1 170	1 559	1,12
37	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	47 556	Polska	1 661	2 425	1,75
38	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 605	Polska	737	2 128	1,53



39	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 453	Polska	3 339	4 103	2,95
40	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	97 312	Polska	328	725	0,52
41	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 648	Polska	58	67	0,05
42	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 185	Polska	691	852	0,61
43	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	597 502	Polska	2 958	3 065	2,21
44	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	62 243	Polska	7 444	7 768	5,59
45	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	525 373	Polska	6 526	6 362	4,58
46	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	798 061	Polska	4 190	5 044	3,63
47	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	74 311	Polska	2 886	8 315	5,99
48	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	366 786	Polska	7 899	12 640	9,10
49	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	43 731	Polska	2 488	2 646	1,90
50	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 327	Polska	260	253	0,18
51	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	178 054	Polska	4 884	7 939	5,71
52	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	24 891	Polska	614	1 060	0,76
53	PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	36 904	Polska	243	296	0,21
54	PLKLNRO00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 862	Polska	85	169	0,12
55	PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 766	Polska	332	395	0,28
56	PLSELVTO0013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 765	Polska	311	1 411	1,02
57	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 883	Polska	1 518	1 820	1,31
58	PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	313 302	Polska	1 273	1 520	1,09
59	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 504	Polska	481	332	0,24
60	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 536	Polska	715	1 303	0,94

61	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	60 494	Polska	561	774	0,56
62	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	443 472	Polska	1 399	1 588	1,14
63	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	44 241	Polska	569	669	0,48
64	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	78 053	Polska	325	219	0,16
65	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	54 269	Polska	505	676	0,49
66	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 635	Polska	535	882	0,63
67	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 615	Polska	77	116	0,08
68	PLZEPK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 271	Polska	116	211	0,15
69	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	128 143	Polska	263	185	0,13
<b>Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:</b>								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	35 206	Polska	1 273	3 063	2,20
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	34 611	Polska	242	443	0,32
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>6 466 225</b>		<b>94 040</b>	<b>130 616</b>	<b>94,02</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				<b>69 817</b>		<b>1 515</b>	<b>3 506</b>	<b>2,52</b>
<b>RAZEM</b>				<b>6 536 042</b>		<b>95 555</b>	<b>134 122</b>	<b>96,54</b>

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

**TABELE DODATKOWE**

*Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy*

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Pekao SA - PZU – Alior	15 707	11,31
<b>RAZEM</b>		<b>15 707</b>	<b>11,31</b>

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

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>138 927</b>	<b>117 202</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 295	4 894
2.	Należności	510	3 251
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	134 122	109 057
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 160</b>	<b>925</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>137 767</b>	<b>116 277</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>424 162</b>	<b>420 587</b>
1.	Kapitał wpłacony	3 275 551	3 249 334
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 851 389	-2 828 747
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>-324 962</b>	<b>-328 865</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-59 230	-57 324
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-265 732	-271 541
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>38 567</b>	<b>24 555</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>137 767</b>	<b>116 277</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	7 901 748,219203	7 685 391,287736
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	7 685 734,105517	7 464 946,342841
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	20 016,788175	16 519,719873
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	195 997,325511	203 925,225022
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	17,43	15,13
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	17,45	15,14
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	17,46	15,15

**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. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>936</b>	<b>2 471</b>	<b>1 069</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	928	2 451	1 057
2.	Przychody odsetkowe	8	15	8
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	5	4
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>2 842</b>	<b>4 946</b>	<b>2 502</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 642	4 600	2 327
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	39	75	36
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	110	167	83
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	-	-	0
13.	Pozostałe	51	104	56
<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>2 842</b>	<b>4 946</b>	<b>2 502</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-1 906</b>	<b>-2 475</b>	<b>-1 433</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>19 821</b>	<b>13 654</b>	<b>-2 976</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 809	-9 773	-4 205
	- z tytułu różnic kursowych	-	0	0
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	14 012	23 427	1 229
	- z tytułu różnic kursowych	-	0	0
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>17 915</b>	<b>11 179</b>	<b>-4 409</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	2,27	1,45	-0,54
	kategoria A	2,27	1,45	-0,54
	kategoria E	2,27	1,45	-0,54
	kategoria I	2,27	1,45	-0,54

\*) 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. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	116 277	123 951
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	17 915	11 179
	a) przychody z lokat netto	-1 906	-2 475
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 809	-9 773
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	14 012	23 427
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	17 915	11 179
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
	a) z przychodów z lokat netto	-	-
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
	c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	3 575	-18 853
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	26 217	21 889
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-22 642	-40 742
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	21 490	-7 674
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	137 767	116 277
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	133 303	114 975
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 550 332,662363	1 590 972,499249
	kategorii A	1 509 675,809852	1 504 424,559800
	kategorii E	3 871,514983	7 105,661865
	kategorii I	36 785,337528	79 442,277584
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 333 975,730896	2 960 901,654479
	kategorii A	1 288 888,047176	2 874 332,084251
	kategorii E	374,446681	425,469484
	kategorii I	44 713,237039	86 144,100744
	c) saldo zmian	216 356,931467	-1 369 929,155230
	kategorii A	220 787,762676	-1 369 907,524451
	kategorii E	3 497,068302	6 680,192381
	kategorii I	-7 927,899511	-6 701,823160
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	155 291 303,208364	153 740 970,546001
	kategorii A	154 373 528,477135	152 863 852,667283
	kategorii E	25 062,859144	21 191,344161
	kategorii I	892 711,872085	855 926,534557
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	147 389 554,989161	146 055 579,258265
	kategorii A	146 687 794,371618	145 398 906,324442
	kategorii E	5 046,070969	4 671,624288
	kategorii I	696 714,546574	652 001,309535
	c) saldo zmian	7 901 748,219203	7 685 391,287736
	kategorii A	7 685 734,105517	7 464 946,342841
	kategorii E	20 016,788175	16 519,719873
	kategorii I	195 997,325511	203 925,225022
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
<b>III.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		

1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	15,13	13,69
	kategorii E	15,14	13,70
	kategorii I	15,15	13,70
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	17,43	15,13
	kategorii E	17,45	15,15
	kategorii I	17,46	15,14
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	15,20%	10,52%
	kategorii E	15,26%	10,58%
	kategorii I	15,25%	10,51%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,18 (2017-01-02)	12,27 (2016-01-21)
	kategorii E	15,20 (2017-01-02)	12,28 (2016-01-21)
	kategorii I	15,20 (2017-01-02)	12,28 (2016-01-21)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	17,85 (2017-05-09)	15,13 (2016-12-30)
	kategorii E	17,87 (2017-05-09)	15,15 (2016-12-30)
	kategorii I	17,87 (2017-05-09)	15,15 (2016-12-30)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	17,43 (2017-06-30)	15,13 (2016-12-30)
	kategorii E	17,45 (2017-06-30)	15,15 (2016-12-30)
	kategorii I	17,46 (2017-06-30)	15,15 (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,13%	4,30%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,98%	4,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,07%
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 (miesiący).

#### 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 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	3 248
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	507	0
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	3	3
<b>Razem</b>		<b>510</b>	<b>3 251</b>

### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2017r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	353
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	485	51
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	92	61
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	576	459
13)	Pozostałe	7	1
<b>Razem</b>		<b>1 160</b>	<b>925</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	2 578	2 578	3 651	3 651
2	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	1 717	1 717	1 243	1 243
Razem środki pieniężne			X	4 295	X	4 894
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	4 594	X	5 677
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			-	-	-	-
Razem			X	4 295		4 894

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

### Nota nr 5 Ryzyka

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**Nota nr 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. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 809	-9 773
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>5 809</b>	<b>-9 773</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 wyceny aktywów	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	14 012	23 427
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>14 012</b>	<b>23 427</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.

**2. 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	2 642	4 600
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>2 642</b>	<b>4 600</b>

## Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	116 277	123 951	173 220
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	15,13	13,69	16,06
	j.u. kategorii E	15,14	13,70	16,07
	j.u. kategorii I	15,15	13,70	16,08

## 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.