

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Pieniężnego

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Pieniężnego** (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 Pieniężny

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 Pieniężnego**, 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 447 210 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 6 870 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 124 408 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 PIENIĘŻNEGO

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

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

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

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

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

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

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

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 25-28 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

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

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

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2017 roku do 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 różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych

w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

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

W okresie od 1 stycznia do 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 30.06.2017 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	440 736	446 603	99,38	554 133	557 379	97,27
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Dłużne papiery wartościowe

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000108502	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	zerokuponowa	1 000	6 700	6 681	6 693	1,49
2	PL0000104717	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 1,81	1 000	450	449	454	0,10
3	PL0000107314	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-04-25	stałe 3,75	1 000	9 700	9 935	9 939	2,21
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000107603	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmienne 1,81	1000	200	200	202	0,04
2	PL0000108601	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmienne 1,81	1000	900	893	906	0,20
3	PL0000106068	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 1,81	1000	11 300	11 118	11 312	2,52

MetLife FIO Subfundusz Pieniężny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017r.

		aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-11- 25	zmienne 1,81	1000	13 800	13 338	13 531	3,01
4	PL0000109377	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-11- 25	zmienne 1,81	1000	13 800	13 338	13 531	3,01
5	PL0000107454	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01- 25	zmienne 1,81	1000	79 700	76 286	78 006	17,36
6	PL0000108817	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01- 25	zmienne 1,81	1000	135 436	127 160	129 680	28,86
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do												
1 roku:												
Obligacje:												
1	PLCRDAG00033	nienotowan e na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-09- 22	zmienne 2,68	10000	892	8 920	8 925	1,99
2	PLECHPS00191	nienotowan e na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2018-04- 23	zmienne 4,31%	1000	561	561	575	0,13
3	PLBNFTS00034	nienotowan e na rynku aktywnym	nie dotyczy	Benefits Systems SA Echo	Polska	2018-06- 01	zmienne 3,16	1000	4 491	4 491	4 559	1,01
4	PLECHPS00126	nienotowan e na rynku aktywnym	nie dotyczy	Investemnt S.A.	Polska	2018-06- 19	zmienne 5,31%	10000	792	7 926	7 969	1,77
5	PLEURCH00029	nienotowan e na rynku aktywnym	nie dotyczy	EUROCAS H SA	Polska	2018-06- 20	zmienne 3,26	100000	37	3 672	3 675	0,82
6	PLKRK0000267	nienotowan e na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2018-06- 25	zmienne 6,23%	1000	550	569	556	0,12
7	PLMWTRD00146	nienotowan e na rynku aktywnym	nie dotyczy	MW TRADE SA	Polska	2018-06- 26	zmienne 4,51	1000	9 000	9 000	9 012	2,01
8	PLAMRST00017	nienotowan e na rynku aktywnym	nie dotyczy	AmRest Holdings SE	Polska	2018-06- 30	zmienne 4,21	10000	819	8 193	8 243	1,83
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
									83 037	151 344	152 366	33,91

MetLife FIO Subfundusz Pieniężny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017r.

Obligacje:												83 037	151 344	152 366	33,91
		nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2018-10- 17	zmienne 3,66	1000				4 000	4 000	4 030	0,90
1	BRW159171018	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2018-10- 29	zmienne 5,41%	1000				2 477	2 477	2 508	0,56
2	PLKRINK00154	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2018-12- 14	zmienne 3,71%	1000				10 095	10 095	10 111	2,25
3	PLATAL000087	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2019-06- 30	zmienne 3,31%	1000				5 000	5 018	5 020	1,12
5	PLBNFTS00042	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polska Grupa Odlewnicza S.A.	Polska	2019-08- 09	zmienne 3,71%	1000				3 360	3 360	3 408	0,76
6	PLPGO0000022	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	ENERGA S.A.	Polska	2019-10- 18	zmienne 3,43	10000				55	550	565	0,13
7	PLENERG00014	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2019-10- 18	zmienne 4,23%	1000				6 000	6 000	6 051	1,35
8	PLKRK0000473	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	2019-10- 28	zmienne 4,61	100000				68	6 800	6 854	1,53
9	PLROBYG00214	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	TAURON S.A.	Polska	2019-11- 04	zmienne 2,71	100000				210	20 982	21 074	4,69
10	PLTAURN00037	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	2019-12- 19	zmienne 2,56	100000				60	6 000	6 005	1,34
11	PLBSK0000066	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	ENEA SA	Polska	2020-02- 10	zmienne 2,66	100000				55	5 500	5 556	1,24
13	PLENEA000088	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC CORP S.A.	Polska	2020-03- 20	zmienne 5,01	1000				9 100	9 100	9 231	2,05
14	PLLCGRP00074	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2020-03- 29	zmienne 5,51	1000				3 100	3 100	3 143	0,70
15	PLKRINK00204	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy												

MetLife FIO Subfundusz Pieniężny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

16	PLIPFIP00033	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	IPF Investments Polska Sp. z o. o.	Polska	2020-06- 03	zmienne 6,06%	1000	10 047	10 047	8 670	1,93
17	PLDMDVL00053	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dom Developme nt S.A.	Polska	2020-06- 12	zmienne 3,71	10000	350	3 500	3 520	0,78
19	PLALIOR00102	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	2021-03- 31	zmienne 5,31%	1000	7 500	7 500	8 055	1,79
20	PLHBRVS00011	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 2	Polska	2021-04- 16	zmienne 6,21%	1000	3 000	3 000	3 037	0,68
21	PLCFRPT00039	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	POLSAT CYFROWY SA	Polska	2021-07- 21	zmienne 4,31	1000	4 000	4 000	4 167	0,93
22	PLDMDVL00061	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dom Developme nt S.A.	Polska	2021-11- 15	zmienne 3,56%	1000	5 200	5 200	5 223	1,16
23	PLPKO0000081	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP Bank	Polska	2022-09- 14	zmienne 3,45	100000	215	21 515	22 321	4,97
26	PLBOS0000217	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2024-09- 26	zmienne 4,11%	1000	9 100	9 100	9 198	2,05
27	PLBRE0005185	nienotowa- ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01- 17	zmienne 3,91%	100000	45	4 500	4 619	1,03
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									258 186	246 060	250 723	55,79
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									100 179	194 676	195 880	43,59
RAZEM									358 365	440 736	446 603	99,38

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

TABELE DODATKOWE

Gwarantowane składniki lokat

Lp.	Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*</i>		258 186	246 060	250 723	55,79
1		Obligacje Skarbowe	258 186	246 060	250 723	55,79
RAZEM			258 186	246 060	250 723	55,79

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

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

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
I.	Aktywa	449 372	573 037
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 769	6 210
2.	Należności	0	9 448
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	250 723	316 734
	- dłużne papiery wartościowe	250 723	316 734
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	195 880	240 645
	- dłużne papiery wartościowe	195 880	240 645
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	2 162	1 419
III.	Aktywa netto (I-II)	447 210	571 618
IV.	Kapitał funduszu	322 834	454 112
1.	Kapitał wpłacony	3 582 984	3 536 142
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 260 150	-3 082 030
V.	Dochody zatrzymane	121 043	116 951
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	103 647	99 919
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 396	17 032
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 333	555
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	447 210	571 618
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	26 983 610,077694	34 992 887,168241
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	26 775 266,839241	34 799 584,554783
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	82 055,128256	76 929,100661
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	126 288,110197	116 373,512797
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	16,57	16,33
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	16,57	16,33
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	16,81	16,57

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016r. - 31.12.2016 r.	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.
I.	Przychody z lokat	6 748	17 525	8 401
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2.	Przychody odsetkowe	6 748	17 525	8 401
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	Koszty funduszu	3 020	6 982	3 256
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 442	5 792	2 700
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	75	163	80
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	390	804	366
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	-	-	-
13.	Pozostałe	113	223	110
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	3 020	6 982	3 256
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	3 728	10 543	5 145
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 142	-491	-58
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	364	-267	-686
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 778	-224	628
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	6 870	10 052	5 087
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,25	0,26	0,14
	kategoria A	0,25	0,26	0,14
	kategoria E	0,25	0,26	0,14
	kategoria I	0,25	0,26	0,14

*) 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.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	571 618	634 018
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 870	7 804
	a) przychody z lokat netto	3 728	21 575
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	364	-11 899
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 778	-1 872
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 870	7 804
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
	a) z przychodów z lokat netto	-	-
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
	c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-131 278	-70 204
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	46 842	242 551
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-178 120	-312 755
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-124 408	-62 400
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	447 210	571 618
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	491 875	637 255
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 849 223,558500	14 941 440,093026
	kategorii A	2 809 722,501057	14 834 059,996807
	kategorii E	8 519,028795	28 828,476598
	kategorii I	30 982,028648	78 551,619621
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 858 500,649047	19 234 814,014180
	kategorii A	10 834 040,216599	19 166 990,489865
	kategorii E	3 393,001200	3 538,984081
	kategorii I	21 067,431248	64 284,540234
	c) saldo zmian	-8 009 277,090547	-4 293 373,921154
	kategorii A	-8 024 317,715542	-4 332 930,493058
	kategorii E	5 126,027595	25 289,492517
	kategorii I	9 914,597400	14 267,079387
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	268 064 080,916514	265 214 857,358014
	kategorii A	267 341 896,876201	264 532 174,375144
	kategorii E	93 366,683096	84 847,654301
	kategorii I	628 817,357217	597 835,328569
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	241 080 470,838820	230 221 970,189773
	kategorii A	240 566 630,036960	229 732 589,820361
	kategorii E	11 311,554840	7 918,553640
	kategorii I	502 529,247020	481 461,815772
	c) saldo zmian	26 983 610,077694	34 992 887,168241

	kategorii A	26 775 266,839241	34 799 584,554783
	kategorii E	82 055,128256	76 929,100661
	kategorii I	126 288,110197	116 373,512797
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,33	16,14
	kategorii E	16,33	16,14
	kategorii I	16,57	16,37
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,57	16,33
	kategorii E	16,57	16,33
	kategorii I	16,81	16,57
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,47%	1,18%
	kategorii E	1,47%	1,18%
	kategorii I	1,45%	1,22%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,30 (2017-01-09)	16,14 (2016-01-04)
	kategorii E	16,30 (2017-01-09)	16,14 (2016-01-04)
	kategorii I	16,53 (2017-01-09)	16,37 (2016-01-04)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,58 (2017-06-26)	16,36 (2016-09-13)
	kategorii E	16,58 (2017-06-26)	16,36 (2016-09-13)
	kategorii I	16,82 (2017-06-26)	16,60 (2016-11-02)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,57 (2017-06-30)	16,33 (2016-12-30)
	kategorii E	16,57 (2017-06-30)	16,33 (2016-12-30)
	kategorii I	16,81 (2017-06-30)	16,57 (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,61%	1,21%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,50%	1,00%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%	0,03%
5.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rachunkowości	0,08%	0,15%
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 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	9 448
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	0
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		-	9 448

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów		-
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	418	231
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	936	386
6)	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
7)	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
8)	Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9)	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10)	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11)	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12)	Z tytułu rezerw	299	695
13)	Pozostałe	509	107
Razem		2 162	1 419

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	2 769	2 769	6 210	6 210
Razem środki pieniężne			X	2 769	X	6 210
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	4 490	X	4 533
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				2 769		6 210

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

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	9 939	2,21
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	0	0,00
Razem		9 939	2,21

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	234 091	52,09
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	195 879	43,59
Razem		429 970	95,68

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	250 723	55,79
Razem		250 723	55,79

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

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

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

Nie dotyczy.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	328	-12 091
	- dłużne papiery wartościowe	328	-12 091
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	36	192
	- dłużne papiery wartościowe	36	192
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		364	-11 899

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

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 696	-2 068
	- dłużne papiery wartościowe	3 696	-2 068
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-918	196
	- dłużne papiery wartościowe	-918	196
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		2 778	-1 872

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	2 442	6 374
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		2 442	6 374

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)	571 618	634 018	474 676
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	16,33	16,14	15,86
	j.u. kategorii E	16,33	16,14	15,86
	j.u. kategorii I	16,57	16,37	16,07

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
Nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu
Nie wystąpiły.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności
Nie dotyczy.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian
Nie dotyczy.