

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji Polskich

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Polskich** (zwanego dalej „Subfunduszem”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, zestawienia lokat, bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian w aktywach netto oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2018 roku, a także z not objaśniających („śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 z późn. zm. - 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”).

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. 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 badania 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 rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz jego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności zapisami Rozporządzenia o rachunkowości.

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

Przeprowadzający przegląd w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – podmiotu wpisane na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 28 sierpnia 2018 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Polskich

za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

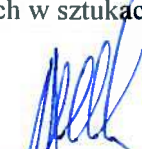
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife SFIO Subfunduszu Akcji Polskich**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2018 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 16 207 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 2 468 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 28 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 2018 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI POLSKICH

MetLife Subfundusz Akcji Polskich („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 rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Akcji zmienił nazwę na AIG Subfundusz Akcji Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 19 grudnia 2012 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Polskich, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Polskich, 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 § 43-47 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2018 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania.
- kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE;

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2018 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2017 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	15 419	14 951	90,65	12 984	15 264	93,59
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne	-	-17	-0,10			
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 2018 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 800	Polska	83	98	0,59
2	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 800	Polska	187	187	1,13
3	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 000	Polska	182	109	0,66
4	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 327	Polska	155	76	0,46
5	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 421	Polska	241	117	0,71
6	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	58 407	Polska	232	232	1,41
7	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 000	Polska	140	86	0,52
8	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 700	Polska	141	120	0,73
9	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	954	Polska	234	318	1,93
10	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	164 068	Polska	410	376	2,28
11	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	680	Polska	168	141	0,85
12	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 727	Polska	372	441	2,67
13	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	444	Polska	153	201	1,22
14	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	950	Polska	162	143	0,87
15	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 087	Polska	412	465	2,82
16	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 887	Polska	457	508	3,08
17	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	620	Polska	282	273	1,66
18	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 074	Polska	91	19	0,12
19	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	37 710	Polska	170	35	0,21
20	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	52 000	Polska	600	475	2,88
21	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	44 500	Polska	448	398	2,41
22	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 644	Polska	130	70	0,42
23	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 151	Polska	967	1 019	6,18
24	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 500	Polska	84	199	1,21
25	PLIDEAB00013	Aktywny rynek	GPW w	6 639	Polska	161	42	0,25

		regulowany	Warszawie					
26	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 919	Polska	254	344	2,09
27	PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 200	Polska	192	169	1,02
28	LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 200	Polska	213	200	1,21
29	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 277	Polska	735	904	5,48
30	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 456	Polska	294	218	1,32
31	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 000	Polska	140	120	0,73
32	PLMXCMS00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 566	Polska	369	128	0,78
33	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	44 924	Polska	234	209	1,27
34	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 700	Polska	1 179	1 096	6,65
35	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	71 922	Polska	850	672	4,07
36	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	97 509	Polska	501	557	3,38
37	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 230	Polska	629	692	4,20
38	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	36 506	Polska	1 050	1 350	8,19
39	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 344	Polska	46	60	0,36
40	PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	850	Polska	287	386	2,34
41	PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 300	Polska	165	160	0,97
42	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 000	Polska	304	282	1,71
43	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	400	Polska	131	128	0,78
44	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	30	Polska	283	255	1,55
45	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 900	Polska	227	222	1,35
46	PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 800	Polska	140	151	0,92
47	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 000	Polska	145	105	0,64
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	2 496	Polska	65	102	0,62
2	PLCHRPK00018	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	1 226	Polska	127	153	0,93
3	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	4 890	Polska	38	113	0,69
4	PLDTBRK00037	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	16 674	Polska	159	27	0,16
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				825 123		15 030	14 556	88,26
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				25 286		390	395	2,39
RAZEM				850 409		15 419	14 951	90,65

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Instrumenty pochodne

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nienotowane na aktywnym rynku										
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:										
1	PL0GF0014183	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	7	-	-17	-0,10
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
RAZEM										
							7	-	-17	-0,10

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 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	2 303	13,96
RAZEM		2 303	13,96

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
I.	Aktywa	16 493	16 310
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 462	1 046
2.	Należności	80	0
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	14 951	15 264
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	286	76
III.	Aktywa netto (I-II)	16 207	16 234
IV.	Kapitał funduszu	62 959	60 519
1.	Kapitał wpłacony	1 624 267	1 615 673
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 561 308	-1 555 154
V.	Dochody zatrzymane	-46 267	-46 565
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 808	-4 541
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-41 459	-42 024
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-485	2 280
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	16 207	16 234
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	2 880 761,453000	2 447 973,313000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	2 878 808,934000	2 447 348,956000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	0,000000	624,357000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	1 952,519000	1 952,519000
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	5,63	6,63
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	-	6,62
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	5,63	6,63

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.
I.	Przychody z lokat	70	245	108
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	70	242	106
2.	Przychody odsetkowe	0	2	1
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	-	0
5.	Pozostałe	0	1	1
II.	Koszty funduszu	338	830	424
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	299	744	379
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	19	42	22
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	31	16
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	9	13	7
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	338	830	424
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-267	-585	-316
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 201	2 650	2 745
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	565	3 839	2 240
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 766	-1 189	505
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-2 468	2 065	2 429
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,86	0,84	0,83
	kategoria A	-0,86	0,84	0,83
	kategoria B	-0,86	0,84	0,83
	kategoria I	-0,86	0,84	-

*) 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 2018 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	16 234	15 939
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 468	2 065
	a) przychody z lokat netto	-267	-585
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	565	3 839
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 766	-1 189
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 468	2 065
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:	2 440	-1 770
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	8 594	17 288
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 154	-19 058
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-28	295
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	16 207	16 234
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	15 057	18 604
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 430 319,741311	2 604 713,424558
	kategorii A	1 430 279,845410	2 602 529,161232
	kategorii B	39,895901	231,744242
	kategorii I	0,000000	1 952,519084
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	999 484,119754	2 834 928,366110
	kategorii A	998 819,867312	2 833 827,086489
	kategorii B	664,252442	1 101,279621
	kategorii I	0,000000	0,000000
	c) saldo zmian	430 835,621557	-230 214,941552
	kategorii A	431 459,978098	-231 297,925257
	kategorii B	-624,356541	-869,535379
	kategorii I	0,000000	1 952,519084
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	228 072 867,149009	226 642 547,407698
	kategorii A	228 062 523,715792	226 632 243,870382
	kategorii B	8 390,914133	8 351,018232
	kategorii I	1 952,519084	1 952,519084
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	225 192 105,695861	224 192 621,576107
	kategorii A	225 183 714,781728	224 184 894,914416
	kategorii B	8 390,914133	7 726,661691
	kategorii I	0,000000	0,000000
	c) saldo zmian	2 880 761,453148	2 449 925,831591

	kategorii A	2 878 808,934064	2 447 348,955966
	kategorii B	0,000000	624,356541
	kategorii I	1 952,519084	1 952,519084
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	6,63	5,95
	kategorii B	6,62	5,95
	kategorii I	6,63	0,00
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	5,63	6,63
	kategorii B	-	6,62
	kategorii I	5,63	6,63
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-15,08%	11,43%
	kategorii B	-100,00%	11,26%
	kategorii I	-15,08%	100,00%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	5,54 (2018-06-28)	5,96 (2017-01-02)
	kategorii B	5,74 (2018-05-30)	5,96 (2017-01-02)
	kategorii I	5,55 (2018-06-28)	6,60 (2017-12-27)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	6,93 (2018-01-23)	7,09 (2017-08-28)
	kategorii B	6,93 (2018-01-23)	7,09 (2017-08-28)
	kategorii I	6,94 (2018-01-23)	6,64 (2017-12-28)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	5,63 (2018-06-30)	6,63 (2017-12-31)
	kategorii B	0,00 (2018-06-30)	6,62 (2017-12-31)
	kategorii I	5,63 (2018-06-30)	6,63 (2017-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,24%	4,46%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,99%	4,00%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,23%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,07%	0,17%
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

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

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

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

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

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

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

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

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

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

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

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

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

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	47	0
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych		
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych		
4)	Z tytułu dywidend	33	0
5)	Z tytułu odsetek	0	
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek		
8)	Pozostałe	0	0
Razem		80	0

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	62	
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu		
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych		
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1	1
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	151	0
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	71	74
13)	Pozostałe	1	1
Razem		286	76

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 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	1 402	1 402	968	968
2	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	1	3	0	0
3	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	57	57	78	78
Razem środki pieniężne			X	1 462	X	1 046
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 254	X	683
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				1 462		1 046

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 jest mierzony 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 30.06.2018 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 30.06.2018 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Środki pieniężne	1	3	0,02
Razem USD		1	3	0,02

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na dzień 30.06.2018 r.

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0014183 - futures na WIG20	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	-17	2018-09-21	2018-09-21

Stan na dzień 31.12.2017 r.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

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

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Środki pieniężne USD	1	3	-	-
Razem		1	3	-	-

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

Nie dotyczy.

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

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	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	565	3 839
	- dłużne papiery wartościowe		
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe		
3)	Pozostałe aktywa		
	Razem	565	3 839

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	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-2 766	-1 189
	- dłużne papiery wartościowe		
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe		
3)	Pozostałe aktywa		
	Razem	-2 766	-1 189

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	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	299	744
2)	Część zmienna wynagrodzenia		
	Razem	299	744

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	16 234	15 939	17 749
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	6,63	5,95	5,39
	j.u. kategorii B	6,62	5,95	5,39
	j.u. kategorii I	6,63	-	-

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.