

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji Małych Spółek

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Małych Spółek** (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 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”).

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 Małych Spółek

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 Subfunduszu Akcji Małych Spółek**, 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 22 514 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 2 641 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 1 585 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 MAŁYCH SPÓŁEK

MetLife Subfundusz Akcji Małych Spółek („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 Małych Spółek i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Zagranicznych Obligacji zmienił nazwę na AIG Subfundusz Aktywnej Alokacji Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 grudnia 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Małych Spółek, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Małych Spółek, 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 § 29-33 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, C, E i L. 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 C – zbywane bez ograniczeń ;
- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategoria L – zbywane wyłącznie na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej MetLife, Inc.

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	Procent owy 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	20 866	20 111	88,66	16 206	17 187	80,39
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*	-	-14	-0,06	-	20	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	PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1325	Polska	372	601	2,65
2	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20409	Polska	502	401	1,77
3	PLABS0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20639	Polska	339	537	2,37
4	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22740	Polska	278	326	1,44
5	PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13989	Polska	665	663	2,92
6	PLAPLS000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18063	Polska	225	222	0,98
7	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	74547	Polska	273	294	1,30
8	PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	36770	Polska	1 000	831	3,66
9	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	51297	Polska	655	366	1,61
10	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	79651	Polska	230	317	1,40
11	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	105	Polska	109	110	0,48
12	PLPBKM000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4448	Polska	274	333	1,47
13	PLBOS0000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	54058	Polska	534	422	1,86
14	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	153257	Polska	353	414	1,83
15	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1969	Polska	326	295	1,30
16	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5000	Polska	540	520	2,29
17	PLDMDVL00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7943	Polska	507	588	2,59
18	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	950	Polska	441	418	1,84
19	PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	70807	Polska	348	297	1,31
20	PLEKEP000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	64116	Polska	425	359	1,58

21	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4889	Polska	407	342	1,51
22	PLELEKT00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	75762	Polska	525	523	2,31
23	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	708944	Polska	891	666	2,94
24	PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	43873	Polska	619	592	2,61
25	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	174991	Polska	187	175	0,77
26	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18475	Polska	435	116	0,51
27	PLIMPXM00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	80000	Polska	288	317	1,40
28	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3659	Polska	491	549	2,42
29	PLMNRT00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	41996	Polska	358	277	1,22
30	PLMXCMS00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14990	Polska	521	253	1,12
31	PLPLSEP00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	45380	Polska	613	815	3,59
32	PLPLAYW00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3600	Polska	528	468	2,06
33	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	31841	Polska	272	241	1,06
34	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15887	Polska	447	539	2,38
35	PLSELV00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17726	Polska	617	1 009	4,45
36	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	42112	Polska	642	442	1,95
37	PLTSQGM00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3000	Polska	228	228	1,01
38	PLTIM0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	39271	Polska	279	333	1,47
39	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	28409	Polska	266	139	0,61
40	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	40000	Polska	290	110	0,48
41	PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3137	Polska	876	1 001	4,41
42	PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	121908	Polska	459	560	2,47
43	PLWELTN00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19000	Polska	216	221	0,97
44	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12580	Polska	548	639	2,82
45	PLZEPK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	41305	Polska	426	412	1,82
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								

1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	6249	Polska	335	256	1,12
2	PLCHRPK00018	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	1352	Polska	81	169	0,76
3	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	5384	Polska	54	124	0,55
4	PLSCPFL00018	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	20000	Polska	320	246	1,08
5	PLDTBRK00037	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	21767	Polska	251	35	0,15
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				2 334 818		19 825	19 281	85,00
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				54 752		1 041	830	3,66
RAZEM				2 389 570		20 866	20 111	88,66

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
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:										
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:										
1	PL0GF0014803	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	mWIG40	20	-	-14	-0,06
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
RAZEM										
							20	-	-14	-0,06

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	22 684	21 380
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 428	4 192
2.	Należności	145	1
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	20 111	17 187
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	170	450
III.	Aktywa netto (I-II)	22 514	20 930
IV.	Kapitał funduszu	29 141	24 915
1.	Kapitał wpłacony	363 831	346 628
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-334 690	-321 713
V.	Dochody zatrzymane	-5 858	-4 986
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 761	-1 573
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 097	-3 413
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-769	1 001
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	22 514	20 930
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	2 799 140,385000	2 353 938,669000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	2 794 326,121000	2 349 348,612000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	-	862,346000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	3 727,711000	3 727,711000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	1 086,553000	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	8,04	8,89
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	-	8,94
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	8,05	8,90
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	8,04	-

**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	244	266	133
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	243	265	132
2.	Przychody odsetkowe	1	1	1
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	Koszty funduszu	432	635	314
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	384	556	273
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	24	43	22
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	21	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	3	5	3
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	432	635	314
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-188	-369	-181
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 453	156	2 509
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-683	821	1 018
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 770	-665	1 491
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-2 641	-213	2 328
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,94	-0,09	1,04
	kategoria A	-0,94	-0,09	1,04
	kategoria B	-0,94	-0,09	1,04
	kategoria E	-0,94	-0,09	-
	kategoria I	-0,94	-	-

*) 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	20 930	12 639
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 641	-213
	a) przychody z lokat netto	-188	-369
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-683	821
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 770	-665
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 641	-213
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:	4 226	8 504
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	17 203	35 274
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-12 977	-26 770
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	1 585	8 291
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	22 514	20 930
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	25 781	18 539
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 935 366,569695	3 702 303,280670
	kategorii A	1 922 758,035468	3 698 450,139579
	kategorii B	56,210883	125,429910
	kategorii E	-	3 727,711181
	kategorii I	12 552,323344	-
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 490 164,853786	2 797 197,415987
	kategorii A	1 477 780,525949	2 797 197,415987
	kategorii B	918,557249	-
	kategorii E	-	-
	kategorii I	11 465,770588	-
	c) saldo zmian	445 201,715909	905 105,864683
	kategorii A	444 977,509519	901 252,723592
	kategorii B	-862,346366	125,429910
	kategorii E	-	3 727,711181
	kategorii I	1 086,552756	-
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	45 861 726,020856	43 926 359,451161
	kategorii A	45 842 056,181063	43 919 298,145595
	kategorii B	3 389,805268	3 333,594385
	kategorii E	3 727,711181	3 727,711181
	kategorii I	12 552,323344	-
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	43 062 585,635834	41 572 420,782048
	kategorii A	43 047 730,059978	41 569 949,534029
	kategorii B	3 389,805268	2 471,248019
	kategorii E	-	-
	kategorii I	11 465,770588	-
	c) saldo zmian	2 799 140,385022	2 353 938,669113

	kategorii A	2 794 326,121085	2 349 348,611566
	kategorii B	-	862,346366
	kategorii E	3 727,711181	3 727,711181
	kategorii I	1 086,552756	-
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	8,89	8,72
	kategorii B	8,94	8,77
	kategorii E	8,90	-
	kategorii I	-	-
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	8,04	8,89
	kategorii B	-	8,94
	kategorii E	8,05	8,90
	kategorii I	8,04	-
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-9,56%	1,95%
	kategorii B	-100,00%	1,94%
	kategorii E	-9,55%	100,00%
	kategorii I	100,00%	-
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,94 (2018-06-27)	8,24 (2017-11-15)
	kategorii B	8,45 (2018-05-10)	8,28 (2017-11-15)
	kategorii E	7,95 (2018-06-26)	8,24 (2017-11-15)
	kategorii I	7,94 (2018-06-27)	-
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	9,32 (2018-01-29)	10,30 (2017-03-28)
	kategorii B	9,37 (2018-01-29)	10,36 (2017-03-28)
	kategorii E	9,32 (2018-01-29)	9,89 (2017-07-17)
	kategorii I	9,08 (2018-02-15)	-
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,04 (2018-06-30)	8,89 (2017-12-31)
	kategorii B	-)	8,94 (2017-12-31)
	kategorii E	8,05 (2018-06-30)	8,90 (2017-12-31)
	kategorii I	8,04 (2018-06-30)	-
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,68%	3,43%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,49%	3,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,09%	0,23%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	0,17%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami 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	-	0
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	144	0
5)	Z tytułu odsetek	0	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Z tytułu subskrypcji	0	-
9)	Pozostałe	1	1
Razem		145	1

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	-	137
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	4	215
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	92	24
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	69	55
13)	Pozostałe	5	19
Razem		170	450

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	2 325	2 325	4 034	4 034
2	Biuro Maklerskie MBank S.A.	PLN	103	103	158	158
Razem środki pieniężne			X	2 428	X	4 192
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	3 310	X	2 888
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				2 428		4 192

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

Nota 5 Ryzyka w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na 30.06.2018

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0014803-futures na mWIG40	Zwiększenie efektywności zarządzania portfelem	-14	2018-09-21	2018-09-21

Stan na 31.12.2017

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0013557-futures nam WIG40	Zwiększenie efektywności zarządzania portfelem	20	16 03 2018	16 03 2018

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	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-683	821
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
	Razem	-683	821

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:	-1 770	-665
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-1 770	-665

Nota 11 Koszty Subfunduszu

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	384	556
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		384	556

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)	20 930	12 639	12 419
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	8,89	8,72	7,33
	j.u. kategorii B	8,94	8,77	7,37
	j.u. kategorii E	8,90	-	-
	j.u. kategorii I	-	-	-

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.