

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Do Akcjonariusza i Rady Nadzorczej MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Małych Spółek** (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 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:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 24 sierpnia 2016 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Małych Spółek


za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

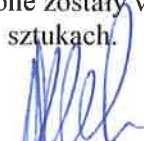
Zatwierdzenie sprawozdania


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) 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 2016 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 9 779 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 121 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 2 640 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


Dorota Kwiatkowska-Roesle
Kierownik ds. Księgowości Funduszy
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 24 sierpnia 2016 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2016 roku**.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A i B. 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 L – zbywane wyłącznie na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej MetLife, Inc.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2016 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2015 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	7 304	8 445	85,46	9 278	10 101	79,63
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*	-	-1	-0,01	-	6	0,05
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

*) Wartość instrumentów pochodnych na 30.06.2016 r. obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcji futures w wysokości 1 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 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	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 972	Polska	192	209	2,11
2	PLABS00000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 894	Polska	297	378	3,84
3	PLADVIV000015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 020	Polska	54	52	0,53
4	PLALMTL000023	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 829	Polska	306	324	3,27
5	PLAPSEN000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 400	Polska	11	8	0,09
6	PLATPRT000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	28 327	Polska	62	88	0,89
7	PLARTER000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 087	Polska	226	246	2,49
8	PLATMSI000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 000	Polska	38	34	0,34
9	PLBNFTS000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	702	Polska	182	383	3,87
10	PLBOS00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 928	Polska	132	45	0,45
11	PLBRSTR000014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 560	Polska	23	22	0,22
12	PLBYTOM000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	28 891	Polska	37	78	0,79
13	PLOPTTC000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 683	Polska	23	128	1,30
14	PLCTINT000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 990	Polska	140	211	2,14
15	PLCOMAR000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	772	Polska	91	113	1,14

16	PLDEKPL00032	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	478	Polska	7	6	0,06
17	PLDMDVL00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 323	Polska	186	220	2,23
18	PLEKEP000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	32 568	Polska	429	385	3,90
19	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	365	Polska	33	34	0,35
20	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 451	Polska	108	95	0,96
21	PLFRMCL00066	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 456	Polska	132	104	1,05
22	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	110 967	Polska	209	273	2,76
23	PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 024	Polska	194	174	1,76
24	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	92 000	Polska	47	40	0,40
25	PLADVPL00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 358	Polska	263	266	2,69
26	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 475	Polska	84	84	0,85
27	PLKNOPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 605	Polska	18	18	0,18
28	PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	44 988	Polska	128	135	1,36
29	PLKRUSZ00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 568	Polska	103	107	1,09
30	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	88 044	Polska	113	173	1,75
31	PLELNTX00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 580	Polska	38	51	0,51
32	PLMRCOR00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 053	Polska	93	99	1,01
33	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	708	Polska	138	167	1,69
34	PLMNNCP00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 183	Polska	88	90	0,91
35	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 841	Polska	51	84	0,85

			ie					
36	PLMSTPH00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	35 436	Polska	230	246	2,49
37	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	176	Polska	11	61	0,61
38	PLMEDCS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 514	Polska	128	75	0,76
39	PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 371	Polska	136	123	1,25
40	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 731	Polska	199	189	1,91
41	PLZPUE000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	329	Polska	104	130	1,31
42	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 575	Polska	24	24	0,24
43	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 126	Polska	157	158	1,60
44	PLSNZKA00033	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	772	Polska	19	46	0,47
45	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 764	Polska	264	302	3,06
46	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 725	Polska	39	40	0,41
47	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 918	Polska	105	84	0,85
48	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 174	Polska	102	118	1,19
49	DE000A13STW4	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	355	Niemcy	37	51	0,52
50	PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	546	Polska	120	136	1,38
51	PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	107 562	Polska	307	345	3,49
52	PLWELTN00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	24 500	Polska	205	203	2,06
53	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 487	Polska	249	307	3,11
54	PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 719	Polska	88	144	1,45

55	PLZTKMA00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 973	Polska	215	292	2,95
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	8 032	Polska	235	397	4,02
2	PLVVDGM00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	11 625	Polska	54	50	0,50
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				885 843		7 015	7 998	80,94
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				19 657		289	447	4,52
RAZEM				905 500		7 304	8 445	85,46

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Instrumenty pochodne

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:										
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:										
1	PL0GF0010066	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	Mwig40	9	-	-1	-0,01
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
RAZEM										
							9	-	-1	-0,01

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
I.	Aktywa	9 882	12 685
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 257	2 327
2.	Należności	180	257
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	8 445	10 101
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	103	266
III.	Aktywa netto (I-II)	9 779	12 419
IV.	Kapitał funduszu	15 246	18 007
1.	Kapitał wpłacony	292 317	272 964
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-277 071	-254 957
V.	Dochody zatrzymane	-6 606	-6 416
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 050	-972
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 556	-5 444
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 139	828
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	9 779	12 419
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	1 309 486,578943	1 693 775,370392
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	1 308 821,997346	1 693 487,551065
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	664,581597	287,819327
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	7,47	7,33
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	7,51	7,37

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2015 r. - 30.06.2015 r.
I.	Przychody z lokat	115	183	116
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	114	169	107
2.	Przychody odsetkowe	1	14	9
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	Koszty funduszu	193	392	185
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	158	327	153
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	22	46	23
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8	14	7
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	0	0
13.	Pozostałe	5	5	2
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	193	392	185
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-78	-209	-69
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	199	396	623
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-112	-217	74
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	311	613	549
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	121	187	554
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,09	0,11	0,39
	kategoria A	0,09	0,11	0,39
	kategoria B	0,09	0,11	0,39

*) 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 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 419	6 249
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	121	187
	a) przychody z lokat netto	-78	-209
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-112	-217
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	311	613
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	121	187
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:	-2 761	5 983
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	19 353	43 662
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-22 114	-37 679
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-2 640	6 170
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	9 779	12 419
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 593	10 927
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 644 334,809865	5 722 941,909885
	kategorii A	2 643 958,047595	5 722 862,853057
	kategorii B	376,762270	79,056828
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 028 623,601314	4 946 792,893487
	kategorii A	3 028 623,601314	4 946 368,934082
	kategorii B	-	423,959405
	c) saldo zmian	-384 288,791449	776 149,016398
	kategorii A	-384 665,553719	776 493,918975
	kategorii B	376,762270	-344,902577
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	37 934 265,848064	35 289 931,038199
	kategorii A	37 931 130,018448	35 287 171,970853
	kategorii B	3 135,829616	2 759,067346
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	36 624 779,269121	33 596 155,667807
	kategorii A	36 622 308,021102	33 593 684,419788
	kategorii B	2 471,248019	2 471,248019
	c) saldo zmian	1 309 486,578943	1 693 775,370392
	kategorii A	1 308 821,997346	1 693 487,551065
	kategorii B	664,581597	287,819327
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	7,33	6,81

	kategorii B	7,37	6,85
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	7,47	7,33
	kategorii B	7,51	7,37
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,91%	7,64%
	kategorii B	1,90%	7,59%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	6,68 (2016-01-21)	6,81 (2015-01-19)
	kategorii B	6,72 (2016-01-21)	6,85 (2015-01-19)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,85 (2016-05-27)	8,00 (2015-08-10)
	kategorii B	7,89 (2016-05-27)	8,04 (2015-08-10)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,47 (2016-06-30)	7,33 (2015-12-30)
	kategorii B	7,51 (2016-06-30)	7,37 (2015-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,82%	3,59%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,49%	3,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,21%	0,42%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	0,13%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- 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 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	28	204
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	44	4
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	109	49
Razem		180	257

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	227
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	51	2
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	11	1
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	31	36
13)	Pozostałe	10	-
Razem		103	266

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys.

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 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:						
	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1 212	1 212	2 255	2 255
	Biuro Maklerskie MBank S.A.	PLN	45	45	72	72
Razem środki pieniężne			X	1 257	X	2 327
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 792	X	1 425
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				1 257		2 327

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

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0009316 - futures nam WIG40	Zwiększenie efektywności zarządzania portfelem	-1	2016-09-16	2016-09-16

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.

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	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-112	-217
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-112	-217

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	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	311	613
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		311	613

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.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	158	327
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		158	327

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	12 419	6 249	15 704
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	7,33	6,81	7,80
	j.u. kategorii B	7,37	6,85	7,85

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.