

**METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH  
SPÓŁEK  
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**



**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Noty objaśniające i informacja dodatkowa



## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji Małych Spółek

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Akcji Małych Spółek (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.) („Ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.



Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 29 marca 2018 roku



# ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## **MetLife SFIO Subfundusz Akcji Małych Spółek**

za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

### Zatwierdzenie sprawozdania

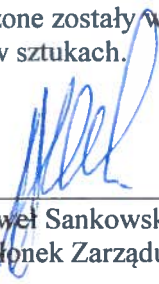
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 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 31 grudnia 2017 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 20 930 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 213 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 8 291 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, 29 marca 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2017 roku.

### **Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz**

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

### **Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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.

Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Subfunduszu niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych:

- przegląd półroczny sprawozdania finansowego Subfundusz przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2017 roku.

**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 31 grudnia 2017 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 r.

### TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2017 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	16 206	17 187	80,39	9 233	10 898	85,21
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*	-	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						

\*) Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2017 r. obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcji futures w wysokości 20 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

**ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 r.**  
**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**  
**Akcje**

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10995	Polska	344	338	1,58
2	PLABS0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15639	Polska	216	422	1,97
3	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	23754	Polska	290	423	1,98
4	PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9989	Polska	462	539	2,52
5	PLAPLS000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6800	Polska	85	87	0,41
6	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	88258	Polska	348	415	1,94
7	PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11770	Polska	314	318	1,49
8	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8962	Polska	107	68	0,32
9	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	44883	Polska	621	364	1,70
10	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	99651	Polska	299	408	1,91
11	PLPBKM000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7548	Polska	479	528	2,47
12	PLBOS0000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25841	Polska	280	214	1,00
13	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	143573	Polska	327	379	1,77
14	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2360	Polska	408	448	2,10
15	PLDMDVL00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5443	Polska	289	465	2,17
16	PLEKEP000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	36116	Polska	431	292	1,37
17	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3498	Polska	357	271	1,27

18	PLELEKT00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11656	Polska	88	102	0,48
19	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	197723	Polska	598	459	2,15
20	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	79453	Polska	438	493	2,31
21	PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8373	Polska	92	139	0,65
22	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	135384	Polska	213	219	1,02
23	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18475	Polska	435	428	2,00
24	PLIMPXM00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	80000	Polska	288	346	1,62
25	PLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	107917	Polska	167	297	1,39
26	PLMBION00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6702	Polska	538	756	3,54
27	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	42000	Polska	418	349	1,63
28	PLMXCMS00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15635	Polska	556	329	1,54
29	PLPLSEP00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	35203	Polska	467	428	2,00
30	PLPOLND00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	68073	Polska	602	657	3,07
31	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	47822	Polska	484	528	2,47
32	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10420	Polska	222	453	2,12
33	PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	30000	Polska	180	134	0,63
34	PLSELV00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13949	Polska	401	809	3,78
35	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12000	Polska	179	173	0,81
36	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	340	Polska	158	172	0,80
37	PLTIM0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	46593	Polska	413	303	1,42
38	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	52744	Polska	568	417	1,95
39	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20000	Polska	146	145	0,68

40	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	64151	Polska	214	130	0,61
41	PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1737	Polska	442	551	2,58
42	PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	85908	Polska	301	376	1,76
43	PLWELTN00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10000	Polska	114	129	0,60
44	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13294	Polska	593	645	3,02
45	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2119	Polska	27	9	0,04
46	PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13089	Polska	93	197	0,93
<b>Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:</b>								
1	PLCHRPK00018	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	2352	Polska	141	275	1,28
2	PLSCPFL00018	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	13500	Polska	243	196	0,92
3	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	7089	Polska	418	298	1,39
4	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	11838	Polska	128	81	0,38
5	PLDTBRK00037	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	16031	Polska	184	185	0,87
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>1 775 840</b>		<b>15 092</b>	<b>16 152</b>	<b>75,56</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				<b>50 810</b>		<b>1 114</b>	<b>1 035</b>	<b>4,83</b>
<b>RAZEM</b>				<b>1 826 650</b>		<b>16 206</b>	<b>17 187</b>	<b>80,39</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 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
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>										
<i>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</i>										
		Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	mWIG40	36	-	20	-0,10
1	PL0GF0013557						36		20	0,10
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>										
							36	-	20	0,10
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>										
							-	-	-	-
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>										
							-	-	-	-
<b>RAZEM</b>										
							36	-	20	0,10

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 r. W TYS. ZŁ**

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>21 380</b>	<b>12 790</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 192	1 584
2.	Należności	1	308
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	17 187	10 898
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>450</b>	<b>151</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>20 930</b>	<b>12 639</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>24 915</b>	<b>16 411</b>
1.	Kapitał wpłacony	346 628	311 354
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-321 713	-294 943
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>-4 986</b>	<b>-5 438</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 573	-1 204
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 413	-4 234
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>1 001</b>	<b>1 666</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>20 930</b>	<b>12 639</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	2 353 938,669000	1 448 832,804430
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	2 349 348,612000	1 448 095,887974
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	862,346000	736,916456
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	3 727,711000	0,000000
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	8,89	8,72
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	8,94	8,77
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	8,90	-

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 r. W TYS. ZŁ**

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>266</b>	<b>175</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	265	173
2.	Przychody odsetkowe	1	1
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5.	Pozostałe	-	1
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>635</b>	<b>407</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	556	337
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	43	46
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	31	17
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	-	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	0
13.	Pozostałe	5	7
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>635</b>	<b>407</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-369</b>	<b>-232</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>156</b>	<b>2 048</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	821	1 210
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-665	838
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>-213</b>	<b>1 816</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,09	1,25
	kategoria A	-0,09	1,25
	kategoria B	-0,09	1,25
	kategoria E	-0,09	-

\*) 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 31 GRUDNIA 2017 r. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 639	12 419
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-213	1 816
	a) przychody z lokat netto	-369	-232
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	821	1 210
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-665	838
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-213	1 816
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:	8 504	-1 596
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	35 274	38 390
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-26 770	-39 986
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	8 291	220
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	20 930	12 639
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	18 539	11 223
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 702 303,280670	4 934 125,132292
	kategorii A	3 698 450,139579	4 933 676,035163
	kategorii B	125,429910	449,097129
	kategorii E	3 727,711181	0,000000
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 797 197,415987	5 179 067,698254
	kategorii A	2 797 197,415987	5 179 067,698254
	kategorii B	-	0,000000
	kategorii E	-	0,000000
	c) saldo zmian	905 105,864683	-244 942,565962
	kategorii A	901 252,723592	-245 391,663091
	kategorii B	125,429910	449,097129
	kategorii E	3 727,711181	0,000000
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	43 926 359,451161	40 224 056,170491
	kategorii A	43 919 298,145595	40 220 848,006016
	kategorii B	3 333,594385	3 208,164475
	kategorii E	3 727,711181	0,000000
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	41 572 420,782048	38 775 223,366061
	kategorii A	41 569 949,534029	38 772 752,118042
	kategorii B	2 471,248019	2 471,248019
	kategorii E	0,000000	0,000000
	c) saldo zmian	2 353 938,669113	1 448 832,804430
	kategorii A	2 349 348,611566	1 448 095,887974

	kategorii B	862,346366	736,916456
	kategorii E	3 727,711181	-
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	8,72	7,33
	kategorii B	8,77	7,37
	kategorii E	0,00	-
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	8,89	8,72
	kategorii B	8,94	8,77
	kategorii E	8,90	-
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,95%	18,96%
	kategorii B	1,94%	19,00%
	kategorii E	100%	-
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,24 (2017-11-15)	6,68 (2016-01-21)
	kategorii B	8,28 (2017-11-15)	6,72 (2016-01-21)
	kategorii E	8,24 (2017-11-15)	-
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	10,30 (2017-03-28)	8,82 (2016-10-13)
	kategorii B	10,36 (2017-03-28)	8,87 (2016-10-13)
	kategorii E	9,89 (2017-07-17)	-
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,89 (2017-12-31)	8,72 (2016-12-30)
	kategorii B	8,94 (2017-12-31)	8,77 (2016-12-30)
	kategorii E	8,90 (2017-12-31)	-
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,43%	3,62%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00%	3,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,23%	0,41%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,17%	0,15%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### *1. Opis przyjętych zasad rachunkowości*

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 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 (miesiący).

#### *a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym*

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

#### *b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu*

Operacje dotyczące Subfunduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabyte składniki lokat są ujmowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

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

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

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

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

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

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

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

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

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

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

- dłużne papiery wartościowe – w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,

- depozyty (lokaty bankowe) – według wartości nominalnej powiększonej o odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

- składniki lokat inne niż dłużne papiery wartościowe i depozyty – według wartości godziwej.

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

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, poczynwszy 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 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	307
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	0	0
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Z tytułu subskrypcji	0	-
9)	Pozostałe	1	1
<b>Razem</b>		<b>1</b>	<b>308</b>

### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	137	82
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	215	6
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	24	14
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	55	39
13)	Pozostałe	19	10
<b>Razem</b>		<b>450</b>	<b>151</b>

### Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 31.12.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	4 034	4 034	1 518	1 518
	Biuro Maklerskie MBank S.A.	PLN	158	158	66	66
Razem środki pieniężne			X	4 192	X	1 584
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 888	X	1 956
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				4 192		1 584

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 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

Stan na 31.12.2016

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy.

## Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

## Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

Nie dotyczy.

## Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	821	1 210
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>821</b>	<b>1 210</b>

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

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-665	838
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-665</b>	<b>838</b>

## 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	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	556	337
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
	<b>Razem</b>	<b>556</b>	<b>337</b>

## 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	-	-

## INFORMACJA DODATKOWA

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