

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji

Wprowadzenie

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

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 z późn. zm. - zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 - zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości”).

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

Zakres przeglądu

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

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz jego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności zapisami Rozporządzenia o rachunkowości.

Do połączonych 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 wpisanego 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 FIO Subfundusz Akcji

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**, 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 98 355 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 18 640 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 27 593 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

MetLife Subfundusz Akcji („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/4-1-1101/04 z dnia 9 marca 2004 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

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

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

Od 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

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

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

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 48-52 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, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

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

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2018 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2017 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	78 351	95 835	96,89	84 790	118 906	93,91
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne	-	-168	- 0,17	-	35,32	0,03
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	Procento wy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 011	Polska	720	512	0,52
2	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 857	Polska	915	1 697	1,72
3	PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 432	Polska	1 144	1 104	1,12
4	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 474	Polska	250	324	0,33
5	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 350	Polska	687	692	0,70
6	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 171	Polska	221	127	0,13
7	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	32 521	Polska	678	232	0,23
8	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	197 708	Polska	740	787	0,80
9	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 115	Polska	1 252	1 141	1,15
10	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	245 882	Polska	1 651	1 972	1,99
11	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	890	Polska	685	935	0,94
12	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 009	Polska	1 480	2 003	2,02
13	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 415	Polska	2 206	3 117	3,15
14	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	36 907	Polska	40	100	0,10
15	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 899	Polska	2 432	3 302	3,34
16	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 120	Polska	3 146	3 130	3,16

17	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	99 333	Polska	2 377	2 299	2,32
18	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 422	Polska	1 053	1 413	1,43
19	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	23 544	Polska	2 092	2 449	2,48
20	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	126 144	Polska	485	119	0,12
21	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 618	Polska	314	253	0,26
22	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	92 418	Polska	828	845	0,85
23	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	70 518	Polska	587	630	0,64
24	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 581	Polska	397	219	0,22
25	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	57 979	Polska	1 405	1 258	1,27
26	PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	57 300	Polska	547	528	0,53
27	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	45 483	Polska	1 092	286	0,29
28	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 168	Polska	300	289	0,29
29	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 171	Polska	1 366	1 335	1,35
30	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	52 222	Polska	1 998	4 596	4,65
31	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 246	Polska	1 078	1 039	1,05
32	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	280	Polska	2 083	2 376	2,40
33	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 174	Polska	2 472	1 976	2,00
34	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	32 849	Polska	830	5 315	5,37
35	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	53 844	Polska	6 359	6 084	6,15
36	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	324 748	Polska	3 297	3 033	3,07
37	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	649 498	Polska	3 236	3 709	3,75
38	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	116 752	Polska	7 168	9 814	9,92

39	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	252 821	Polska	5 561	9 352	9,45
40	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 038	Polska	277	357	0,36
41	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 419	Polska	156	79	0,08
42	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	157 362	Polska	4 242	6 134	6,20
43	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 338	Polska	210	350	0,35
44	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 402	Polska	533	1 502	1,52
45	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 193	Polska	105	75	0,08
46	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 184	Polska	231	536	0,54
47	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 302	Polska	593	407	0,41
48	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	374 178	Polska	943	857	0,87
49	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	306 911	Polska	1 486	1 424	1,44
50	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	51 076	Polska	446	250	0,25
51	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	34 184	Polska	434	94	0,10
52	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	28 802	Polska	254	164	0,17
53	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	65 600	Polska	801	941	0,95
54	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	128 143	Polska	263	110	0,11
55	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	27 731	Polska	1 676	1 195	1,21
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	17 830	Polska	457	731	0,74
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	10 263	Polska	72	237	0,24
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				4 000 737		77 822	94 867	95,91
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				28 093		529	968	0,98
RAZEM				4 028 830		78 351	95 835	96,89

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA -
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:										
<i>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</i>							20	-	-168	-0,17
1	PL0GF0014183	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	20	0	-168	-0,17
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym							20	-	-168	-0,17
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym							-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym							-	-	-	-
RAZEM							20	-	-168	-0,17

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.

TABELE DODATKOWE

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami).

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Pekao SA - PZU – Alior	12 911	13,05
RAZEM		12 911	13,05

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	98 911	126 610
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 910	7 701
2.	Należności	166	3
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	95 835	118 906
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	556	662
III.	Aktywa netto (I-II)	98 355	125 948
IV.	Kapitał funduszu	404 219	413 172
1.	Kapitał wpłacony	3 299 409	3 289 950
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 895 190	-2 876 778
V.	Dochody zatrzymane	-323 179	-321 375
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-62 916	-61 061
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-260 263	-260 314
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	17 315	34 151
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	98 355	125 948
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	6 733 080,691135	7 273 048,737354
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	6 537 741,048408	7 063 433,414909
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	19 446,539396	20 246,096074
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	175 893,103331	189 369,226371
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	14,61	17,32
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	14,62	17,33
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	14,62	17,34

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	557	2 065	936
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	548	2 046	928
2.	Przychody odsetkowe	9	19	8
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	Koszty funduszu	2 412	5 802	2 842
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 222	5 403	2 642
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	35	78	39
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	87	225	110
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	68	96	51
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	2 412	5 802	2 842
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 855	-3 737	-1 906
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-16 785	20 823	19 821
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	50	11 227	5 809
	- z tytułu różnic kursowych	-	0	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-16 835	9 596	14 012
	- z tytułu różnic kursowych	-	0	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-18 640	17 086	17 915
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-2,77	2,35	2,27
	kategoria A	-2,77	2,35	2,27
	kategoria E	-2,77	2,35	2,27
	kategoria I	-2,77	2,35	2,27

*) 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. – 30.06.2018r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	125 948	116 277
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-18 640	17 086
	a) przychody z lokat netto	-1 855	-3 737
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	50	11 227
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-16 835	9 596
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-18 640	17 086
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:	-8 953	-7 415
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	9 459	40 616
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-18 412	-48 031
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-27 593	9 671
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	98 355	125 948
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	111 920	135 039
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	593 579,463645	2 362 292,400406
	kategorii A	530 891,425852	2 312 209,413916
	kategorii E	623,994383	6 408,357802
	kategorii I	62 064,043410	43 674,628688
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 133 547,509864	2 774 634,950788
	kategorii A	1 056 583,792353	2 713 722,341848
	kategorii E	1 423,551061	2 681,981601
	kategorii I	75 540,166450	58 230,627339
	c) saldo zmian	-539 968,046219	-412 342,550382
	kategorii A	-525 692,366501	-401 512,927932
	kategorii E	-799,556678	3 726,376201
	kategorii I	-13 476,123040	-14 555,998651
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	156 696 842,410052	156 103 262,946407
	kategorii A	155 706 953,507051	155 176 062,081199
	kategorii E	28 223,696346	27 599,701963
	kategorii I	961 665,206655	899 601,163245
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	149 963 761,718917	148 830 214,209053
	kategorii A	149 169 212,458643	148 112 628,666290
	kategorii E	8 777,156950	7 353,605889
	kategorii I	785 772,103324	710 231,936874
	c) saldo zmian	6 733 080,691135	7 273 048,737354
	kategorii A	6 537 741,048408	7 063 433,414909
	kategorii E	19 446,539396	20 246,096074
	kategorii I	175 893,103331	189 369,226371

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	17,32	15,13
	kategorii E	17,33	15,14
	kategorii I	17,34	15,15
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	14,61	17,32
	kategorii E	14,62	17,33
	kategorii I	14,62	17,34
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-15,65%	14,47%
	kategorii E	-15,64%	14,46%
	kategorii I	-15,69%	14,46%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,40 (2018-06-28)	15,18 (2017-01-02)
	kategorii E	14,41 (2018-06-28)	15,20 (2017-01-02)
	kategorii I	14,41 (2018-06-28)	15,20 (2017-01-02)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	18,31 (2018-01-23)	18,37 (2017-08-28)
	kategorii E	18,33 (2018-01-23)	18,39 (2017-08-28)
	kategorii I	18,33 (2018-01-23)	18,40 (2017-08-28)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,61 (2018-06-30)	17,32 (2017-12-31)
	kategorii E	14,62 (2018-06-30)	17,33 (2017-12-31)
	kategorii I	14,62 (2018-06-30)	17,34 (2017-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,16%	4,30%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,99%	4,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,06%
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	0
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	162	0
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	4	3
Razem		166	3

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	-	0
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	13	7
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	134	112
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	405	537
13)	Pozostałe	4	6
Razem		556	662

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 r.	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
1	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1 870	1 870	5 788	5 788
2	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	1 040	1 040	1 913	1 913
Razem środki pieniężne			X	2 910	X	7 701
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	5 306	X	5 677
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			-	-	-	-
Razem			X	2 910	X	7 701

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

Nota nr 5 Ryzyka

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na 30.06.2018 r.

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1	Długa	PL0GF0014183 - Futures na WIG20	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	-168	2018-09-21	2018-09-21

Stan na 31.12.2017 r.

Nie dotyczy.

Nota nr 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:	50	11 227
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		50	11 227

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:	-16 835	9 596
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-16 835	9 596

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	2 222	5 403
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		2 222	5 403

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)	125 948	116 277	116 277
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	17,32	15,13	13,69
	j.u. kategorii E	17,33	15,14	13,70
	j.u. kategorii I	17,34	15,15	13,70

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.