

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Stabilnego Wzrostu** (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 połączonego sprawozdania finansowego Funduszu dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.

Przeprowadzający przegląd w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. - podmiotu 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 Stabilnego Wzrostu

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 Stabilnego Wzrostu**, 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 71 757 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 2 843 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 11 892 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 STABILNEGO WZROSTU

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

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

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

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu, 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 § 39-43 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

Organem Subfunduszu jest MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2018 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

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

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, 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 B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
- 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. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B. W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B, zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

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	17 739	20 211	28,08	11 278	16 311	27,15
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	47 175	47 878	66,51	41 392	41 993	69,89
Instrumenty pochodne		-36	-0,05		6	0,01
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 376	Polska	8	47	0,06
2	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 512	Polska	116	136	0,19
3	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	165	Polska	31	18	0,02
4	PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	522	Polska	246	237	0,33
5	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 220	Polska	146	148	0,21
6	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 165	Polska	92	30	0,04
7	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	33 445	Polska	127	133	0,18
8	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 109	Polska	332	263	0,37
9	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	194	Polska	183	204	0,28
10	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 221	Polska	173	157	0,22
11	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 796	Polska	6	16	0,02
12	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 172	Polska	607	724	1,01
13	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	252	Polska	65	62	0,09
14	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 340	Polska	768	691	0,96
15	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 071	Polska	436	1 144	1,59
16	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 081	Polska	254	312	0,43
17	PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 638	Polska	118	116	0,16
18	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 179	Polska	484	538	0,75
19	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	842	Polska	251	370	0,51
20	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	535	Polska	46	37	0,05
21	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	912	Polska	307	292	0,41
22	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 006	Polska	62	15	0,02
23	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 426	Polska	164	159	0,22
24	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 288	Polska	100	101	0,14
25	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 014	Polska	55	30	0,04
26	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 750	Polska	306	277	0,38
27	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 207	Polska	18	13	0,02
28	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 953	Polska	167	44	0,06

29	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 829	Polska	550	685	0,95
30	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 417	Polska	664	1 005	1,40
31	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	60	Polska	484	509	0,71
32	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 933	Polska	232	224	0,31
33	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 098	Polska	370	439	0,61
34	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 880	Polska	460	432	0,60
35	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	54 214	Polska	392	435	0,60
36	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	67 094	Polska	334	311	0,43
37	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 830	Polska	1 320	1 337	1,86
38	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	61 584	Polska	634	575	0,80
39	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	142 659	Polska	761	815	1,13
40	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 585	Polska	1 793	2 151	2,99
41	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	55 365	Polska	1 529	2 048	2,84
42	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 692	Polska	59	75	0,10
43	LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 307	Polska	155	110	0,15
44	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 522	Polska	23	12	0,02
45	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	34 696	Polska	1 052	1 352	1,88
46	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 291	Polska	65	78	0,11
47	PLSELT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 043	Polska	82	230	0,32
48	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 727	Polska	91	62	0,09
49	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	225	Polska	43	102	0,14
50	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 309	Polska	62	36	0,05
51	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	62 824	Polska	158	144	0,20
52	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 277	Polska	67	15	0,02
53	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	21 380	Polska	512	495	0,69
54	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 297	Polska	47	30	0,04
55	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 638	Polska	42	18	0,02
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek regulowany	NewConnect	2 880	Polska	74	118	0,16
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek regulowany	NewConnect	2 319	Polska	16	54	0,07
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				784 167		17 649	20 039	27,84
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				5 199		90	172	0,24
RAZEM				789 366		17 739	20 211	28,08

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Dłużne papiery wartościowe

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	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:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000109633	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-04-25	zerokuponowy	1 000	6 700	6 707	6 722	9,34
2	PL0000109062	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2018-10-25	zerokuponowy	1 000	6 700	6 707	6 722	9,34
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmiennne 1,81%	1 000	300	297	304	0,42
2	PL0000105359	Aktywny rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	zmiennne 2,75%	1 000	3 100	4 149	4 224	5,87
3	PL0000107264	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4%	1 000	300	322	330	0,46
4	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmiennne 1,81%	1 000	650	623	651	0,90
5	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmiennne 1,81%	1 000	10 800	10 262	10 686	14,84
6	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,5%	1 000	3 000	2 884	2 945	4,09
7	PL0000109427	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,5%	1 000	2 600	2 429	2 524	3,51
8	PL0000107611	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	stałe 2,75	1 000	6 000	5 821	5 799	8,06

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

9	PL0000110383	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	zmienne 1,78%	1 000	12 000	11 682	11 679	16,22
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLAMRST00017	aktywny rynek-regulowany	nie dotyczy	AmRest Holdings SE	Polska	2018-06-30	zmienne 4,21%	10 000	0	0	0	0,00
2	PLATAL000095	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2019-03-28	zmienne 3,68%	1 000	1 000	1 000	1 008	1,40
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLECHPS00258	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	2021-11-30	zmienne 4,68%	10 000	100	1 000	1 005	1,40
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym												
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym												
Razem nienotowane na rynku aktywnym												
RAZEM												

**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:										
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:										
1	PL0GF0014183	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	WIG20	15	-	-36	-0,05
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
RAZEM										
							15	-	-36	-0,05
							15	-	-36	-0,05
							15	-	-36	-0,05
							-	-	-	-
							-	-	-	-
							15	-	-36	-0,05

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.

TABELE DODATKOWE

Gwarantowane składniki lokat

Lp.	Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*</i>		45 540	45 175	45 865	63,71
1	Obligacje Skarbowe		45 540	45 175	45 865	63,71
RAZEM			45 540	45 175	45 865	63,71

*) W tej pozycji Subfundusz prezentuje papiery gwarantowane oraz emitowane przez Skarb Państwa, ponieważ ryzyka z nimi związane są do siebie zbliżone.

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	2 837	3,94
RAZEM		2 837	3,94

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	71 988	60 080
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 843	1 750
2.	Należności	1 055	26
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	66 076	54 096
	- dłużne papiery wartościowe	45 864	37 785
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 014	4 208
	- dłużne papiery wartościowe	2 014	4 208
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	231	214
III.	Aktywa netto (I-II)	71 757	59 866
IV.	Kapitał funduszu	50 632	35 897
1.	Kapitał wpłacony	1 195 208	1 170 606
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 144 576	-1 134 709
V.	Dochody zatrzymane	18 263	18 611
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	31 836	32 079
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 573	-13 468
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 862	5 358
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	71 757	59 866
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	4 419 049,158000	3 523 678,974000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	4 293 849,163000	3 393 638,841000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	16 387,358000	17 901,667000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	108 812,637000	112 138,466000
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	16,24	16,99
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	16,25	17,00
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	16,25	17,00

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	534	1 322	664
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	96	273	124
2.	Przychody odsetkowe	438	1 049	540
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5.	Pozostałe	0	-	0
II.	Koszty funduszu	776	1 505	735
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	674	1 308	638
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	30	57	29
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	49	98	47
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	0	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	-	-
8.	Usługi prawne	0	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	-	-
10.	Koszty odsetkowe	0	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	-
13.	Pozostałe	23	42	21
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	776	1 505	735
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-242	-183	-71
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 601	4 257	3 647
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-105	2 117	1 075
	- z tytułu różnic kursowych	-	0	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 497	2 140	2 572
	- z tytułu różnic kursowych	-	0	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-2 843	4 074	3 576
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,64	1,16	1,01
	kategoria A	-0,64	1,16	1,01
	kategoria E	-0,64	1,16	1,01
	kategoria I	-0,64	1,16	1,01

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 r. W TYS. ZŁ

Lp	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	59 866	55 222
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 843	4 074
	a) przychody z lokat netto	-242	-183
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-105	2 117
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 497	2 140
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 843	4 074
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:	14 735	570
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	24 602	11 161
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9 867	-10 591
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	11 892	4 644
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	71 758	59 866
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	61 799	59 437
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 489 517,853093	666 408,832088
	kategorii A	1 485 149,932790	651 694,908890
	kategorii E	2 202,434133	5 441,399706
	kategorii I	2 165,486170	9 272,523492
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	594 147,669407	631 778,743497
	kategorii A	584 939,611446	618 964,309166
	kategorii E	3 716,743196	96,601434
	kategorii I	5 491,314765	12 717,832897
	c) saldo zmian	895 370,183686	34 630,088591
	kategorii A	900 210,321344	32 730,599724
	kategorii E	-1 514,309063	5 344,798272
	kategorii I	-3 325,828595	-3 445,309405
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	84 053 307,704975	82 563 789,851882
	kategorii A	83 707 186,529340	82 222 036,596550
	kategorii E	22 861,183238	20 658,749105
	kategorii I	323 259,992397	321 094,506227
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	79 634 258,546961	79 040 110,877554
	kategorii A	79 413 337,366703	78 828 397,755257
	kategorii E	6 473,825189	2 757,081993
	kategorii I	214 447,355069	208 956,040304

	c) saldo zmian	4 419 049,158014	3 523 678,974328
	kategorii A	4 293 849,162637	3 393 638,841293
	kategorii E	16 387,358049	17 901,667112
	kategorii I	108 812,637328	112 138,465923
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	16,99	15,83
	kategorii E	17,00	15,84
	kategorii I	17,00	15,84
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,24	16,99
	kategorii E	16,25	17,00
	kategorii I	16,25	17,00
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-4,41%	7,33%
	kategorii E	-4,41%	7,32%
	kategorii I	-4,41%	7,32%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,17 (2018-06-28)	15,84 (2017-01-02)
	kategorii E	16,18 (2018-06-28)	15,85 (2017-01-02)
	kategorii I	16,18 (2018-06-28)	15,85 (2017-01-02)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	17,27 (2018-01-23)	17,15 (2017-08-28)
	kategorii E	17,28 (2018-01-23)	17,16 (2017-08-28)
	kategorii I	17,28 (2018-01-23)	17,16 (2017-08-28)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,24 (2018-06-30)	16,99 (2017-12-31)
	kategorii E	16,25 (2018-06-30)	17,00 (2017-12-31)
	kategorii I	16,25 (2018-06-30)	17,00 (2017-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,26%	2,53%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,09%	2,20%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05%	0,10%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	0,16%
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, 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, 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	1 000	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	33	-
5)	Z tytułu odsetek	21	25
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	1	1
Razem		1 055	26

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		
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	-	43
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	53	2
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	171	167
13)	Pozostałe	7	2
Razem		231	214

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	1 748	1 748	530	530
2	Biuro Maklerskie mBanku S.A.	PLN	1 095	1 095	1 220	1 220
Razem środki pieniężne			X	2 843	X	1 750
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 297	X	1 578
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				2 843		1 750

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

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań w wyniku zmian stóp procentowych.

a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych.

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	11 598	16,11
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
Razem		11 598	16,11

b) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko przepływów pieniężnych jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych zmiennokuponowych.

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	27 544	38,26
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	2 013	2,80
Razem		29 557	41,06

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych.

a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków zostały zaprezentowane w punkcie 2b).

b) Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	45 865	63,71
Razem		45 865	63,71

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział danej waluty w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danej waluty.

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na dzień 30.06.2018 r,

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0014183 - Futures na WIG20	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	-36	2018-09-21	2018-09-21

Stan na dzień 31.12.2017 r,

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	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	111	2 029
	- dłużne papiery wartościowe	-7	30
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-216	88
	- dłużne papiery wartościowe	-144	88
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-105	2 117

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

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-2 486	2 136
	- dłużne papiery wartościowe	67	1 155
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-11	4
	- dłużne papiery wartościowe	0	4
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-2 497	2 140

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	674	1 308
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		674	1 308

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)	59 866	55 222	66 444
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	16,99	15,83	15,42
	j.u. kategorii E	17,00	15,84	15,43
	j.u. kategorii I	17,00	15,84	15,43

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.