

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Multistrategia

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Multistrategia** (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

PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Multistrategia

za okres od 17 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 Multistrategii**, 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 5 039 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 17 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 55 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 17 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 5 039 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

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU GLOBALNYCH INNOWACJI

MetLife Subfundusz Multistrategia („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4032/86/16/16/17/U/JG z dnia 12 lipca 2017 roku.

MetLife Subfundusz Multistrategia rozpoczął działalność w dniu 17 stycznia 2018 roku, 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 § 57 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 **17 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 17 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.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje			
Warranty subskrypcyjne			
Prawa do akcji			
Prawa poboru			
Kwity depozytowe			
Listy zastawne			
Dłużne papiery wartościowe			
Instrumenty pochodne	-	23	0,46
Jednostki uczestnictwa			
Certyfikaty inwestycyjne			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 581	4 695	93,01
Wierzytelności			
Weksle			
Depozyty			
Waluty			
Nieruchomości			
Statki morskie			
Inne			

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

Lp.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Nienotowane na rynku aktywnym:									
1	LU1480530069	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Allianz Global Investors GmbH	Luksemburg	223	906	928	18,38
2	LU1378862947	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JP MORGAN LEGG MASON INV.	Luksemburg	2051	862	865	17,13
3	IE00BC9S3W16	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Investment Management	Irlandia	1114	516	529	10,47
4	LU1353442657	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Investment Management	Luksemburg	12151	509	529	10,49
5	LU1563522173	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Fidelity Investment Management	Luksemburg	23005	892	918	18,19
6	LU0333227048	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CM Investment Solutions Limited	Luksemburg	1603	896	926	18,34
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									
RAZEM									
						40 147	4 581	4 695	93,01
						40 147	4 581	4 695	93,01

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>										
1	Forward EUR	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pekao S.A.	Polska	EUR	-210 000	-	23	0,46
2	Forward EUR	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Pekao S.A.	Polska	EUR	-1 000 000	-	27	0,54
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										
RAZEM										
							-1 210 000	-	23	0,46
							-210 000	-	-4	-0,09
							-1 000 000	-	27	0,54
							-1 210 000	-	23	0,46
							-	-	-	-
							-1 210 000	-	23	0,46

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2018 r.
I.	Aktywa	5 048
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	326
2.	Należności	27
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0
	- dłużne papiery wartościowe	0
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 695
	- dłużne papiery wartościowe	-
6.	Nieruchomości	-
7.	Pozostałe aktywa	-
II.	Zobowiązania	9
III.	Aktywa netto (I-II)	5 039
IV.	Kapitał funduszu	5 094
1.	Kapitał wpłacony	5 499
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-405
V.	Dochody zatrzymane	-192
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-40
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-152
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	137
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	5 039
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	511 316,837057
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	511 316,837057
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	9,85

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 17 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	17.01.2018 r. - 30.06.2018 r.
I.	Przychody z lokat	0
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2.	Przychody odsetkowe	0
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5.	Pozostałe	0
II.	Koszty funduszu	40
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	7
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3.	Opłaty dla depozytariusza	3
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1
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	27
13.	Pozostałe	2
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	40
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-40
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-15
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-152
	- z tytułu różnic kursowych	3
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	137
	- z tytułu różnic kursowych	156
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-55
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,11
	kategoria A	-0,11

*) 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 17 STYCZNIA
DO 30 CZERWCA 2018 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	17.01.2018 r. - 30.06.2018 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto	
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-55
	a) przychody z lokat netto	-40
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-152
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	137
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-55
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:	5 094
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 499
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-405
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	5 039
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 039
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 777
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	552 303,493013
	kategorii A	552 303,493013
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	40 986,655956
	kategorii A	40 986,655956
	c) saldo zmian	511 316,837057
	kategorii A	511 316,837057
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	552 303,493013
	kategorii A	552 303,493013
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	40 986,655956
	kategorii A	40 986,655956
	c) saldo zmian	511 316,837057
	kategorii A	511 316,837057
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	0,00
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)	
	kategorii A	9,85
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
	kategorii A	100,00%

4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł	
	kategorii A	9,84 (2018-06-25)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł	
	kategorii A	10,02 (2018-03-21)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł	
	kategorii A	9,85 (2018-06-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,26%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,39%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,17%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,06%
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.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	27
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-
4)	Z tytułu dywidend	-
5)	Z tytułu odsetek	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-
8)	Pozostałe	-
Razem		27

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2018 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych	4
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
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	4
13)	Pozostałe	1
Razem		9

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2018 r.	
			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	74	74
2	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	46	171
3	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	19	81
Razem środki pieniężne			X	326
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	163
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			-	-
Razem			X	326

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

Nota nr 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.

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

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.

Nie dotyczy.

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.

Waluta	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego	Stan na dzień 30.06.2018 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 30.06.2018 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Środki pieniężne	46	171	3,39
USD	Tytuły uczestnictwa	1 006	3 767	74,62
USD	Należności	7	27	0,54
EUR	Środki pieniężne	19	81	1,60
EUR	Tytuły uczestnictwa	213	928	18,38
EUR	Zobowiązania	1	4	0,09
Razem USD		1 059	3 965	78,55
Razem EUR		233	1 013	20,07

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	Krótka	Forward EUR	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	2018-07-05	2018-07-05
2	Krótka	Forward USD	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	27	2018-07-09	2018-07-09

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

1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 30.06.2018 r.	
		w walucie	w tys. zł
1)	Środki pieniężne USD	46	171
2)	Należności USD	7	27
3)	Składniki lokat USD	1 006	3 767
4)	Środki pieniężne EUR	19	81
5)	Zobowiązania EUR	1	4
6)	Składniki lokat EUR	213	928
Razem		X	4 979

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

Lp.	Dodatnie różnice kursowe	Stan na dzień 30.06.2018 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane
1)	Tytuły uczestnictwa	3	156
Razem		3	156

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

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	17.01.2018 r. - 30.06.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-
	- dłużne papiery wartościowe	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-152
	- dłużne papiery wartościowe	-
3)	Pozostałe aktywa	-
Razem		-152

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	17.01.2018 r. - 30.06.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-
	- dłużne papiery wartościowe	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	137
	- dłużne papiery wartościowe	-
3)	Pozostałe aktywa	-
Razem		137

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	17.01.2018 r. - 30.06.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	7
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-
Razem		7

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nie dotyczy.

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.