

**METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI POLSKICH  
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

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



**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

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



## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji Polskich

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



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

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

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

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

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

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

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

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

Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 29 marca 2018 roku





### Zatwierdzenie sprawozdania

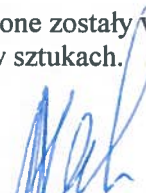
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife SFIO Subfunduszu Akcji Polskich**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2017 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 16 234 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2 065 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 295 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.



Tomasz Adamus  
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski  
Członek Zarządu



Paweł Skiba  
Kierownik Działu Księgowości Inwestycyjnej,  
Funduszy i Raportowania  
Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 29 marca 2018 roku

## ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife SFIO Subfundusz Akeji Polskich**

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

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI POLSKICH**

MetLife Subfundusz Akcji Polskich („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Subfundusz Akcji rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Akcji zmienił nazwę na AIG Subfundusz Akcji Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 19 grudnia 2012 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Polskich, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

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

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 263. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej. Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

### **Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu**

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 43-47 Statutu Funduszu.

### **Organ Subfunduszu**

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

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

### **Okres sprawozdawczy Subfunduszu**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

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

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

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

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

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

**Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące**

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania.
- kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE;

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.

### TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2017 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	12 984	15 264	93,59	11 504	14 973	93,05
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
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 31 GRUDNIA 2017 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 000	Polska	183	267	1,64
2	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 125	Polska	631	805	4,94
3	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 000	Polska	182	126	0,77
4	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	33 910	Polska	75	159	0,97
5	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 080	Polska	49	31	0,19
6	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 421	Polska	193	85	0,52
7	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	70 407	Polska	295	288	1,77
8	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 000	Polska	211	209	1,28
9	PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 050	Polska	244	223	1,37
10	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	197	Polska	195	230	1,41
11	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 304	Polska	327	517	3,17
12	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	349	Polska	90	108	0,66
13	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 500	Polska	371	428	2,62
14	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 508	Polska	144	146	0,90
15	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 000	Polska	232	230	1,41
16	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 350	Polska	231	257	1,58
17	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 167	Polska	53	104	0,64
18	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 387	Polska	48	109	0,67
19	PLEKEP000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 985	Polska	21	24	0,15
20	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	37 710	Polska	170	87	0,53
21	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	35 000	Polska	421	403	2,47
22	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 000	Polska	133	165	1,01
23	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 644	Polska	130	94	0,58
24	PLGTBCK00297	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 492	Polska	176	175	1,07
25	PLGETBK00012	Aktywny rynek	GPW w	136 433	Polska	204	221	1,35

		regulowany	Warszawie					
26	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 258	Polska	201	191	1,17
27	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 769	Polska	49	364	2,23
28	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 477	Polska	644	943	5,78
29	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 423	Polska	25	82	0,50
30	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 183	Polska	569	436	2,67
31	PLMNRT00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 384	Polska	145	128	0,78
32	PLMXCMS00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 566	Polska	369	159	0,97
33	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	542	Polska	167	146	0,90
34	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	44 924	Polska	234	260	1,59
35	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 000	Polska	1 222	1 295	7,94
36	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	63 922	Polska	766	770	4,72
37	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	97 509	Polska	501	613	3,76
38	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 430	Polska	71	364	2,23
39	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 206	Polska	504	1 117	6,85
40	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 044	Polska	176	278	1,70
41	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 151	Polska	607	723	4,43
42	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 742	Polska	72	275	1,69
43	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 262	Polska	178	149	0,91
44	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	494	Polska	173	249	1,53
45	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	84 068	Polska	230	256	1,57
46	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 574	Polska	230	113	0,69
47	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 294	Polska	181	152	0,93
<b>Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:</b>								
1	PLCHRPK00018	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	1 600	Polska	166	187	1,15
2	PLDTBRK00037	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	20 000	Polska	190	231	1,42
3	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	6 296	Polska	275	263	1,61
4	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	4 279	Polska	30	29	0,18
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>840 241</b>		<b>12 323</b>	<b>14 554</b>	<b>89,23</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				<b>32 175</b>		<b>662</b>	<b>710</b>	<b>4,35</b>
<b>RAZEM</b>				<b>872 416</b>		<b>12 984</b>	<b>15 264</b>	<b>93,59</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.**

**TABELE DODATKOWE**

*Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy*

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	2 823	17,31
2	Getin Noble – Idea Bank	412	2,53
<b>RAZEM</b>		<b>3 235</b>	<b>19,84</b>



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

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>16 310</b>	<b>16 092</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 046	319
2.	Należności	0	800
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	15 264	14 973
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	0
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>76</b>	<b>153</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>16 234</b>	<b>15 939</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>60 519</b>	<b>62 289</b>
1.	Kapitał wpłacony	1 615 673	1 598 385
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 555 154	-1 536 096
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>-46 565</b>	<b>-49 819</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 541	-3 956
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-42 024	-45 863
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>2 280</b>	<b>3 469</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>16 234</b>	<b>15 939</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	2 447 973,313000	2 680 140,773143
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	2 447 348,956000	2 678 646,881223
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	624,357000	1 493,891920
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	1 952,519000	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	6,63	5,95
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	6,62	5,95
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	6,63	-

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>245</b>	<b>336</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	242	334
2.	Przychody odsetkowe	2	2
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5.	Pozostałe	1	0
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>830</b>	<b>808</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	744	724
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	42	44
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	31	26
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	13	14
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>830</b>	<b>808</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-585</b>	<b>-472</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>2 650</b>	<b>2 267</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 839	869
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 189	1 398
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>2 065</b>	<b>1 795</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,84	0,67
	kategoria A	0,84	0,67
	kategoria B	0,84	0,67
	kategoria I	0,84	-

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

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA  
DO 31 GRUDNIA 2017 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15 939	17 749
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 065	1 795
	a) przychody z lokat netto	-585	-472
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 839	869
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 189	1 398
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 065	1 795
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:	-1 770	-3 605
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	17 288	32 497
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-19 058	-36 102
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	295	-1 810
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	16 234	15 939
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	18 604	18 083
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 604 713,424558	6 080 065,684024
	kategorii A	2 602 529,161232	6 079 624,243120
	kategorii B	231,744242	441,440904
	kategorii I	1 952,519084	0,000000
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 834 928,366110	6 692 261,040636
	kategorii A	2 833 827,086489	6 690 943,256551
	kategorii B	1 101,279621	1 317,784085
	kategorii I	0,000000	0,000000
	c) saldo zmian	-230 214,941552	-612 195,356612
	kategorii A	-231 297,925257	-611 319,013431
	kategorii B	-869,535379	-876,343181
	kategorii I	1 952,519084	0,000000
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	226 642 547,407698	224 037 833,983140
	kategorii A	226 632 243,870382	224 029 714,709150
	kategorii B	8 351,018232	8 119,273990
	kategorii I	1 952,519084	0,000000
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	224 192 621,576107	221 357 693,209997
	kategorii A	224 184 894,914416	221 351 067,827927
	kategorii B	7 726,661691	6 625,382070
	kategorii I	0,000000	0,000000
	c) saldo zmian	2 449 925,831591	2 680 140,773143

	kategorii A	2 447 348,955966	2 678 646,881223
	kategorii B	624,356541	1 493,891920
	kategorii I	1 952,519084	0,000000
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III.	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	5,95	5,39
	kategorii B	5,95	5,39
	kategorii I	0,00	0,00
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	6,63	5,95
	kategorii B	6,62	5,95
	kategorii I	6,63	0,00
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	11,43%	10,39%
	kategorii B	11,26%	10,39%
	kategorii I	100%	0,00%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	5,96 (2017-01-02)	4,87 (2016-01-20)
	kategorii B	5,96 (2017-01-02)	4,87 (2016-01-20)
	kategorii I	6,60 (2017-12-27)	-
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,09 (2017-08-28)	5,95 (2016-12-30)
	kategorii B	7,09 (2017-08-28)	5,95 (2016-12-30)
	kategorii I	6,64 (2017-12-28)	-
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	6,63 (2017-12-31)	5,95 (2016-12-30)
	kategorii B	6,62 (2017-12-31)	5,95 (2016-12-30)
	kategorii I	6,63 (2017-12-31)	-
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,46%	4,47%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,00%	4,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,23%	0,24%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,17%	0,15%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiący).

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

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

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

Operacje dotyczące Subfunduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat są ujmowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO – 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 nieruchomości 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 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	800
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	0	0
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>800</b>



### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	35
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	1	5
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	35
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	74	71
13)	Pozostałe	1	7
<b>Razem</b>		<b>76</b>	<b>153</b>

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

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 31.12.2017r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	968	968	319	319
	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	78	78	0	0
	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR				
Razem środki pieniężne			X	1 046	X	319
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	683	X	764
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				1 046		319

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

### Nota 5 Ryzyka

Nie dotyczy.

#### **Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł**

Nie dotyczy.

#### **Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu 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**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

##### **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	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 839	869
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>3 839</b>	<b>869</b>



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

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 189	1 398
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	0
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-1 189</b>	<b>1 398</b>

**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	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	744	724
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>744</b>	<b>724</b>

**Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	16 234	15 939	17 749
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	6,63	5,95	5,39
	j.u. kategorii B	6,62	5,95	5,39
	j.u. kategorii I	6,63	-	-

## 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.