

**METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI
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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

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

Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

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

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

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

Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 29 marca 2018 roku

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Aкции

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

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Akcji**, 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 125 948 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 17 086 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 9 671 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu



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

Warszawa, 29 marca 2018 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI

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

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

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

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

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

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

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 48-52 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

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

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

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 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, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

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

W okresie od 1 stycznia do 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 31.12.2017r.			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	84 790	118 906	93,91	84 502	109 057	93,05
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne	-	35	0,03			
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 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
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 355	Polska	264	533	0,42
2	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	76 170	Polska	930	1 356	1,07
3	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 153	Polska	1 282	1 602	1,27
4	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 475	Polska	278	186	0,15
5	PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 034	Polska	307	272	0,21
6	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	149 259	Polska	328	702	0,55
7	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	42 660	Polska	683	325	0,26
8	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	32 521	Polska	678	264	0,21
9	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	247 708	Polska	937	1 013	0,80
10	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 646	Polska	1 388	1 437	1,13
11	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	461	Polska	231	539	0,43
12	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 115	Polska	1 252	1 319	1,04
13	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	77 965	Polska	84	206	0,16
14	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 173	Polska	4 054	6 012	4,75
15	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 996	Polska	772	929	0,73
16	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 761	Polska	1 313	2 212	1,75

MetLife FIO Subfundusz Akcji
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

17	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 771	Polska	190	2 597	2,05
18	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 411	Polska	1 616	2 358	1,86
19	PLCRMNG00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	230 582	Polska	263	422	0,33
20	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 330	Polska	287	656	0,52
21	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 370	Polska	677	1 792	1,42
22	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 753	Polska	327	291	0,23
23	PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 527	Polska	281	451	0,36
24	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	194 646	Polska	766	452	0,36
25	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	96 034	Polska	861	1 104	0,87
26	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	50 403	Polska	374	642	0,51
27	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 581	Polska	397	295	0,23
28	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 947	Polska	563	475	0,38
29	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	145 922	Polska	803	905	0,71
30	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	80 358	Polska	1 989	1 859	1,47
31	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 008	Polska	626	2 469	1,95
32	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	89 198	Polska	6 586	9 919	7,83
33	PLLBT0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	116 318	Polska	279	214	0,17
34	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	186 193	Polska	309	512	0,40
35	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	210	Polska	1 370	1 871	1,48
36	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	45 113	Polska	1 918	2 603	2,06
37	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 125	Polska	500	1 453	1,15
38	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 051	Polska	2 906	2 404	1,90

MetLife FIO Subfundusz Akcji
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

39	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	97 312	Polska	328	870	0,69
40	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 648	Polska	58	63	0,05
41	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	222 411	Polska	1 017	1 288	1,02
42	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	85 802	Polska	10 399	11 111	8,78
43	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	445 421	Polska	5 095	5 367	4,24
44	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	798 061	Polska	4 189	5 020	3,96
45	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	71 721	Polska	2 888	7 602	6,00
46	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	281 740	Polska	5 779	12 484	9,86
47	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 322	Polska	935	1 230	0,97
48	LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	58 435	Polska	2 103	1 977	1,56
49	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 327	Polska	260	191	0,15
50	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	178 054	Polska	4 885	7 507	5,93
51	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 404	Polska	338	714	0,56
52	PLKLNRO00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 167	Polska	75	116	0,09
53	PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 766	Polska	332	365	0,29
54	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 765	Polska	311	1 321	1,04
55	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 683	Polska	1 506	1 220	0,96
56	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 653	Polska	759	1 339	1,06
57	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	60 494	Polska	561	478	0,38
58	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	362 065	Polska	1 086	1 104	0,87
59	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	44 241	Polska	569	320	0,25
60	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	78 053	Polska	325	158	0,13

MetLife FIO Subfundusz Akcji
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

61	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	54 269	Polska	505	538	0,43
62	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 000	Polska	40	29	0,02
63	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	128 143	Polska	263	128	0,10
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	35 206	Polska	1 273	1 479	1,17
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	34 611	Polska	242	236	0,19
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				5 210 260		83 275	117 191	92,56
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				69 817		1 515	1 715	1,35
RAZEM				5 280 077		84 790	118 906	93,91

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA -
INSTRUMENTY POCHODNE**

L p.	Instrument y pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrum ent 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:							140	-	35	0,03
1	PL0GF0012 971	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	140	0	35	0,03
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym							140	-	35	0,03
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym							-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym							-	-	-	-
RAZEM							140	-	35	0,03

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 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	20 220	15,97
RAZEM		20 220	15,97

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.
I.	Aktywa	126 610	117 202
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 701	4 894
2.	Należności	3	3 251
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	118 906	109 057
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	662	925
III.	Aktywa netto (I-II)	125 948	116 277
IV.	Kapitał funduszu	413 172	420 587
1.	Kapitał wpłacony	3 289 950	3 249 334
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 876 778	-2 828 747
V.	Dochody zatrzymane	-321 375	-328 865
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-61 061	-57 324
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-260 314	-271 541
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	34 151	24 555
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	125 948	116 277
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	7 273 048,737354	7 685 391,287736
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	7 063 433,414909	7 464 946,342841
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	20 246,096074	16 519,719873
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	189 369,226371	203 925,225022
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	17,32	15,13
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	17,33	15,14
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	17,34	15,15

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.
I.	Przychody z lokat	2 065	2 471
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 046	2 451
2.	Przychody odsetkowe	19	15
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	0
5.	Pozostałe	0	5
II.	Koszty funduszu	5 802	4 946
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 403	4 600
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	78	75
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	225	167
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	96	104
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	5 802	4 946
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-3 737	-2 475
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	20 823	13 654
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	11 227	-9 773
	- z tytułu różnic kursowych	-	0
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 596	23 427
	- z tytułu różnic kursowych	-	0
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	17 086	11 179
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	2,35	1,45
	kategoria A	2,35	1,45
	kategoria E	2,35	1,45
	kategoria I	2,35	1,45

*) 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.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	116 277	123 951
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	17 086	11 179
	a) przychody z lokat netto	-3 737	-2 475
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 227	-9 773
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 596	23 427
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	17 086	11 179
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:	-7 415	-18 853
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	40 616	21 889
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-48 031	-40 742
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	9 671	-7 674
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	125 948	116 277
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	135 039	114 975
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 362 292,400406	1 590 972,499249
	kategorii A	2 312 209,413916	1 504 424,559800
	kategorii E	6 408,357802	7 105,661865
	kategorii I	43 674,628688	79 442,277584
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 774 634,950788	2 960 901,654479
	kategorii A	2 713 722,341848	2 874 332,084251
	kategorii E	2 681,981601	425,469484
	kategorii I	58 230,627339	86 144,100744
	c) saldo zmian	-412 342,550382	-1 369 929,155230
	kategorii A	-401 512,927932	-1 369 907,524451
	kategorii E	3 726,376201	6 680,192381
	kategorii I	-14 555,998651	-6 701,823160
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	156 103 262,946407	153 740 970,546001
	kategorii A	155 176 062,081199	152 863 852,667283
	kategorii E	27 599,701963	21 191,344161
	kategorii I	899 601,163245	855 926,534557
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	148 830 214,209053	146 055 579,258265
	kategorii A	148 112 628,666290	145 398 906,324442
	kategorii E	7 353,605889	4 671,624288
	kategorii I	710 231,936874	652 001,309535
	c) saldo zmian	7 273 048,737354	7 685 391,287736
	kategorii A	7 063 433,414909	7 464 946,342841
	kategorii E	20 246,096074	16 519,719873
	kategorii I	189 369,226371	203 925,225022

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	15,13	13,69
	kategorii E	15,14	13,70
	kategorii I	15,15	13,70
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	17,32	15,13
	kategorii E	17,33	15,14
	kategorii I	17,34	15,15
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	14,47%	10,52%
	kategorii E	14,46%	10,58%
	kategorii I	14,46%	10,51%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,18 (2017-01-02)	12,27 (2016-01-21)
	kategorii E	15,20 (2017-01-02)	12,28 (2016-01-21)
	kategorii I	15,20 (2017-01-02)	12,28 (2016-01-21)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	18,37 (2017-08-28)	15,13 (2016-12-30)
	kategorii E	18,39 (2017-08-28)	15,15 (2016-12-30)
	kategorii I	18,40 (2017-08-28)	15,15 (2016-12-30)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	17,32 (2017-12-31)	15,13 (2016-12-30)
	kategorii E	17,33 (2017-12-31)	15,15 (2016-12-30)
	kategorii I	17,34 (2017-12-31)	15,15 (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,30%	4,30%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,00%	4,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	0,07%
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 (miesięcy).

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, 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 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	0	3 248
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	3	3
Razem		3	3 251

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	-	353
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	7	51
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	112	61
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	537	459
13)	Pozostałe	6	1
Razem		662	925

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 31.12.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
1	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	5 788	5 788	3 651	3 651
2	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	1 913	1 913	1 243	1 243
Razem środki pieniężne			X	7 701	X	4 894
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	6 298	X	5 677
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			-	-	-	-
Razem			X	7 701		4 894

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

Nota nr 5 Ryzyka

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na 31.12.2017 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	PL0GF0012971 - Futures na WIG20	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	35	2018-03-16	2018-03-16

Stan na 31.12.2016 r.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	11 227	-9 773
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		11 227	-9 773

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:	9 596	23 427
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		9 596	23 427

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	5 403	4 600
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		5 403	4 600

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	125 948	116 277	116 277
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	17,32	15,13	13,69
	j.u. kategorii E	17,33	15,14	13,70
	j.u. kategorii I	17,34	15,15	13,70

INFORMACJA DODATKOWA

- 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.