

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji Nowa Europa

#### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Nowa Europa** (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składają się: zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), 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”, oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

#### Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. 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 przeglądu 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, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a w szczególności Rozporządzeniem o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości.

Do połączonych sprawozdania finansowego Funduszu dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.



Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewidencyjny 12696

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman  
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku

PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa**

za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 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 2016 roku poz. 1047, 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 Nowa Europa**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2017 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 47 446 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 726 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 1 733 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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



\_\_\_\_\_  
Tomasz Adamus  
Prezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
Paweł Sankowski  
Członek Zarządu

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

Warszawa, 28 sierpnia 2017 roku

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI NOWA EUROPA**

MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa („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 Nowa Europa i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 14 listopada 2008 roku AIG Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Podatkowy.

Od 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa działał pod nazwą AIG Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Nowa Europa, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa, 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 § 39-42 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 30 czerwca 2017 roku.**

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 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**

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

### **Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące**

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. 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;

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Od dnia 20 listopada 2015 roku Subfundusz zaprzestał notowania jednostki kat B.

**ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.**

**TABELA GŁÓWNA**

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2017 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	30 721	34 577	72,58	33 104	34 146	67,68
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe	11 284	10 138	21,28	4 465	5 733	11,36
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 30 CZERWCA 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	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	CZ0005112300	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	39 015	Czechy	2 862	2 502	5,25
2	CZ0008019106	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	3 100	Czechy	459	457	0,96
3	AT0000652011	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	23 271	Austria	2 507	3 297	6,92
4	AT0000908504	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	5 000	Austria	481	522	1,10
5	HU0000073507	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	217 224	Węgry	1 267	1 404	2,95
6	HU0000061726	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	17 719	Węgry	1 298	2 195	4,61
7	HU0000123096	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	2 415	Węgry	97	234	0,49
8	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 400	Polska	151	254	0,53
9	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 620	Polska	216	135	0,28
10	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	58 468	Polska	222	306	0,64
11	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 339	Polska	365	458	0,96
12	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 680	Polska	1 475	1 503	3,16
13	PLCLNPH00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	927	Polska	15	35	0,07
14	PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 283	Polska	210	279	0,59
15	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	46 988	Polska	211	155	0,33
16	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	43 800	Polska	745	459	0,96
17	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	796 667	Polska	1 329	1 123	2,36
18	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 705	Polska	1 199	1 217	2,55

19	PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 879	Polska	481	509	1,07
20	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 998	Polska	1 474	1 991	4,18
21	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	720	Polska	201	220	0,46
22	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	- 112 000	Polska	777	834	1,75
23	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 400	Polska	250	223	0,47
24	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	77 533	Polska	602	398	0,83
25	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 546	Polska	1 427	1 316	2,76
26	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	92 629	Polska	1 626	1 122	2,35
27	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	135 314	Polska	707	855	1,80
28	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 120	Polska	1 363	2 139	4,49
29	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	43 161	Polska	1 025	1 487	3,12
30	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 480	Polska	127	124	0,26
31	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 254	Polska	1 087	1 661	3,49
32	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 126	Polska	190	131	0,28
33	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 383	Polska	205	233	0,49
34	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 412	Polska	216	174	0,36
35	TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	116 900	Turcja	1 024	1 207	2,53
36	TREBIMM00018	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	9 000	Turcja	495	619	1,30
37	TRAGARAN91N1	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	47 800	Turcja	385	493	1,03
38	TRETHAL00019	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	38 697	Turcja	500	536	1,13
39	TRAKCHOL91Q8	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	45 900	Turcja	649	782	1,64
40	TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	1	Turcja	0	0	0,00
41	TRASAHOL91Q5	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	56 220	Turcja	546	647	1,36



MetLife SFIO Subfundusz Akcji Nowa Europa  
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 czerwca 2017 r.

42	TRAYKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	72 000	Turcja	255	341	0,71
<b>Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:</b>								
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>2 354 094</b>		<b>30 721</b>	<b>34 577</b>	<b>72,58</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM</b>				<b>2 354 094</b>		<b>30 721</b>	<b>34 577</b>	<b>72,58</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Kwity depozytowe

Lp.	Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedzi by emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	US8766292051	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	3 290	USA	481	460	0,96
2	US69343P1057	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	4 370	USA	760	789	1,66
3	US55953Q2021	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	12 660	USA	1 939	1 595	3,35
4	US67011E2046	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	10 187	USA	722	731	1,53
5	US3682872078	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	147 894	USA	2 489	2 169	4,55
6	US67812M2070	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	47 699	USA	965	961	2,02
7	US80585Y3080	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	23 051	USA	962	884	1,86
8	US8688612048	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	54 570	USA	1 011	870	1,83
9	US83367U2050	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	30 034	USA	931	840	1,76
10	US8181503025	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	17 250	USA	1 024	839	1,76
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>351 005</b>		<b>11 284</b>	<b>10 138</b>	<b>21,28</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				-		-	-	-
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>				-		-	-	-
<b>RAZEM</b>				<b>351 005</b>		<b>11 284</b>	<b>10 138</b>	<b>21,28</b>

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>47 637</b>	<b>50 453</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 525	9 474
2.	Należności	397	1 100
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe	44 715 -	39 879 -
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe	- -	- -
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>191</b>	<b>1 274</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>47 446</b>	<b>49 179</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>50 431</b>	<b>53 890</b>
1.	Kapitał wpłacony	497 754	494 642
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-447 323	-440 752
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>-5 694</b>	<b>-7 021</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 825	-2 772
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 869	-4 249
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>2 709</b>	<b>2 310</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>47 446</b>	<b>49 179</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	5 393 924,242833	5 791 465,947959
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	5 393 924,242833	5 791 465,947959
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	-	-
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	8,80	8,49
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	-	0,00

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>761</b>	<b>1 281</b>	<b>772</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	757	1 276	662
2.	Przychody odsetkowe	3	5	2
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	107
5.	Pozostałe	0	0	1
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>1 814</b>	<b>2 424</b>	<b>933</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	844	1 607	795
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	38	72	37
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	40	68	33
5.	Oplaty 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	848	534	-
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>44</b>	<b>143</b>	<b>68</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 814</b>	<b>2 424</b>	<b>933</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-1 053</b>	<b>-1 143</b>	<b>-161</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	<b>2 779</b>	<b>8 890</b>	<b>2 601</b>
	- z tytułu różnic kursowych	2 380	1 386	-1 172
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	63	-2	-54
	- z tytułu różnic kursowych	399	7 504	3 773
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>-1 329</b>	<b>553</b>	<b>518</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	<b>1 726</b>	<b>7 747</b>	<b>2 440</b>
	kategoria A	0,32	1,34	0,41
	kategoria B	0,32	1,34	0,41

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

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2017 r. - 30.06.2017 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	49 179	42 253
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 726	7 747
	a) przychody z lokat netto	-1 053	-1 143
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 380	1 386
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	399	7 504
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 726	7 747
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:	-3 459	-821
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 112	20 032
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 571	-20 853
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-1 733	6 926
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	47 446	49 179
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	48 580	45 935
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	353 440,231700	2 655 641,970098
	kategorii A	353 440,231700	2 655 641,970098
	kategorii B	-	0,000000
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	750 981,936900	2 694 199,236152
	kategorii A	750 981,936900	2 694 199,236152
	kategorii B	-	0,000000
	c) saldo zmian	-397 541,705200	-38 557,266054
	kategorii A	-397 541,705200	-38 557,266054
	kategorii B	-	-
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	55 020 716,015593	54 667 275,783893
	kategorii A	55 019 019,957702	54 665 579,726002
	kategorii B	1 696,057891	1 696,057891
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	49 626 791,772834	48 875 809,835934
	kategorii A	49 625 095,714943	48 874 113,778043
	kategorii B	1 696,057891	1 696,057891
	c) saldo zmian	5 393 924,242759	5 791 465,947959
	kategorii A	5 393 924,242759	5 791 465,947959
	kategorii B	-	-
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
<b>III.</b>	<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	8,49	7,25
	kategorii B		

		-	
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	8,80	8,49
	kategorii B	-	-
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	3,65%	17,10%
	kategorii B	-	-
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,54 (2017-01-20)	6,61 (2016-01-20)
	kategorii B	-	-
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	9,21 (2017-06-30)	8,52 (2016-12-20)
	kategorii B	-	-
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,80 (2017-06-30)	8,49 (2016-12-30)
	kategorii B	-	-
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,73%	5,29%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,74%	3,50%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,08%	0,16%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	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 2016 r., poz. 1047, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2016, poz. 1896 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 ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, z następującym zastrzeżeniem: w przypadku nabycia papierów wartościowych w drodze przetargu lub subskrypcji (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe), Subfundusz ujmuje te papiery w księgach rachunkowych na dzień zaksięgowania ich na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez depozytariusza.

#### c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Wartość aktywów i zobowiązań Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Aktywa Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Do składników lokat wycenianych w ten sposób należą w szczególności: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwoty depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

- dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku – cenę rynkową składnika,
- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- szacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,

- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według ostatnich dostępnych kursów o godzinie 23:00 w dniu wyceny.

Wartość godziwą składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- dłużne papiery wartościowe – w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,
- depozyty (lokaty bankowe) – według wartości nominalnej powiększonej o odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- składniki lokat inne niż dłużne papiery wartościowe i depozyty – według wartości godziwej.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z o.o.

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, począwszy 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 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	1 070
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	396	30
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	1	-
<b>Razem</b>		<b>397</b>	<b>1 100</b>



### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów		1 104
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	13	3
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	178	165
13)	Pozostałe	0	2
<b>Razem</b>		<b>191</b>	<b>1 274</b>

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

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2017 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	290	290	717	717
2	Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	471	76		
3	Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	80 551	1 103	-	-
4	Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	57	60	1 712	2 032
5	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	2	7	1 459	6 098
6	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	87	366	-	-
7	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	624	624	627	627
<b>Razem środki pieniężne</b>			<b>X</b>	<b>2 525</b>	<b>X</b>	<b>9 474</b>
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	6 000	X	3 372
<b>Razem ekwiwalenty środków pieniężnych</b>						
<b>Razem</b>				<b>2 525</b>		<b>9 474</b>

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

## **Nota 5 Ryzyka**

### **1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej**

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

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

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

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*

Nie dotyczy.

#### *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 30.06.2017 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 30.06.2017 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Kwity depozytowe	2 735	10 138	21,28
USD	Środki pieniężne	2	7	0,02
USD	Należności	26	96	0,20
HUF	Akcje	279 953	3 832	8,04
HUF	Środki pieniężne	80 551	1 103	2,31
TRY	Akcje	4 390	4 625	9,71
TRY	Środki pieniężne	57	60	0,13
EUR	Środki pieniężne	87	366	0,77
EUR	Akcje	904	3 819	8,02
CZK	Środki pieniężne	471	76	0,16
CZK	Akcje	18 368	2 959	6,21
CZK	Należności	1 223	197	0,41
<b>Razem USD</b>		<b>2 763</b>	<b>10 241</b>	<b>21,50</b>
<b>Razem HUF</b>		<b>360 504</b>	<b>4 935</b>	<b>10,36</b>
<b>Razem TRY</b>		<b>4 447</b>	<b>4 685</b>	<b>9,84</b>
<b>Razem EUR</b>		<b>991</b>	<b>4 185</b>	<b>8,78</b>
<b>Razem CZK</b>		<b>20 062</b>	<b>3 232</b>	<b>6,78</b>

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

#### Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

## Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

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

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 30.06.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Środki pieniężne CZK	471	76		
2)	Środki pieniężne HUF	80 551	1 103	-	-
3)	Środki pieniężne TRY	57	60	1 712	2 032
4)	Środki pieniężne USD	2	7	1 459	6 098
5)	Środki pieniężne EUR	87	366	0	0
6)	Składniki lokat CZK	18 368	2 959	19 520	3 195
7)	Składniki lokat EUR	904	3 819	718	3 176
8)	Składniki lokat HUF	279 953	3 832	338 089	4 809
9)	Składniki lokat USD	2 735	10 138	1 452	6 066
10)	Składniki lokat TRY	4 390	4 625	3 708	4 400
11)	Należności CZK	1 223	197	0	0
12)	Należności USD	26	96	240	1 001
13)	Zobowiązania TRY	-	-	609	723
<b>Razem</b>		<b>X</b>	<b>27 277</b>	<b>X</b>	<b>31 501</b>

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

Lp.	Dodatkowo różnice kursowe	Stan na dzień 30.06.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	39	-	-	553
2)	Kwity depozytowe	53	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>92</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>553</b>

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

Lp.	Ujemne różnice kursowe	Stan na dzień 30.06.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	-29	-446	-	2
2)	Kwity depozytowe		-883	-	-
<b>Razem</b>		<b>-29</b>	<b>-1 329</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

## 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. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	2 380	1 386
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
	<b>Razem</b>	<b>2 380</b>	<b>1 386</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. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	399	7 504
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
	<b>Razem</b>	<b>399</b>	<b>7 504</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. - 30.06.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	844	1 607
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
	<b>Razem</b>	<b>844</b>	<b>1 607</b>

## Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	49 179	42 253	48 680
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	8,49	7,25	7,95
	j.u. kategorii B	0,00	0,00	7,96

### 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.