



PZU Akcji Krakowiak
Subfundusz w PZU Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym
RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK wydzielonego w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

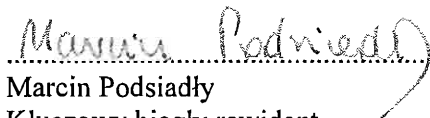
Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK wydzielonego w PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym na dzień 30 czerwca 2016 roku, jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Marcin Podsiadły
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 22 sierpnia 2016 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA (PZU TFI SA)
Warszawa, al. Jana Pawła II 24

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE SUBFUNDUSZU

PZU Akcji Krakowiak
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu PZU Akcji Krakowiak obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2016 r., o łącznej wartości **497 700 tysięcy złotych** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **506 210 tysięcy złotych**.
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie - **12 266 tysięcy złotych**.
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto.
- V. Noty objaśniające.
- VI. Informację dodatkową.

Tomasz Kulik

Wiceprezes Zarządu
p.o. Prezesa Zarządu

Piotr Bień

Wiceprezes Zarządu

Marcin Wlazło

Wiceprezes Zarządu

Marcin Bielecki

Dyrektor Biura
Księgowości Funduszy

Warszawa, 22 sierpnia 2016 r.

Jednostkowe zestawienie lokat Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 r. w tys. zł

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2016			31.12.2015		
	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	518 883	497 296	95,06	469 509	474 649	95,39
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	2 113	2 278	0,46
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	1 124	178	0,03	1 492	627	0,13
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne*	0	226	0,04	0	227	0,05
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	520 007	497 700	95,13	473 114	477 781	96,03

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

* Instrumenty pochodne zaprezentowane zostały w Nocie 6 „Instrumenty pochodne”. Wycena wystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w środkach pieniężnych z uwagi na codzienne rozliczenia na rynku, natomiast ujemna wartość niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w pozycji Zobowiązania.

TABELLE UZUPEŁNIAJĄCE

Subfundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Subfundusz (nie zamieszczono tabel z wartościami zerowymi)

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
ACTION / PRACTIN00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	144 333	Polska	5 486	2 318	0,44
AMREST / NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	131 266	Polska	26 418	28 682	5,48
ARCTIC / PLARTPR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	70 000	Polska	282	353	0,07
ASTARTA / NL0000686509	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	14 976	Ukraina	460	704	0,14
ATAL / PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	64 521	Polska	1 419	1 549	0,30
ATCCARGO / PLATCRG00013	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	202 322	Polska	1 243	405	0,08
AUTOPARTN / PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	848 000	Polska	1 866	2 637	0,50
AVIAAML / LT0000128555	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	186 958	Litwa	1 496	509	0,10
GRUPAAZOTY / PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	28 649	Polska	2 142	1 970	0,38
BBIDEV / PLNFI1200018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 882 075	Polska	2 531	1 788	0,34
BENEFIT / PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	5	Polska	2	3	0,00
BIOTON / PLBIOTN00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	108 000	Polska	1 265	876	0,17
11BIT / PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	15 000	Polska	1 058	1 155	0,22
SOHODEV / PLNFI0400015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	692 081	Polska	613	1 059	0,20
BLOOBER / PLBLOBR00014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	47 781	Polska	1 378	2 364	0,45
BOGDANKA / PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	243 233	Polska	9 505	8 790	1,68
BRIJU / PLBRIJU00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	157 434	Polska	2 231	2 692	0,52
CCS / PLCCS0000012	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	179 000	Polska	765	141	0,03
CIGAMES / PLCTINT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	248 465	Polska	3 565	5 839	1,12
CIECH / PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	177 621	Polska	10 290	8 897	1,70
COGNOR / PLCNTSL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	356 169	Polska	843	410	0,08
COMPERIA / PLCOMPR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	38 543	Polska	761	213	0,04
DELKO / PLDELKO00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	103 230	Polska	754	1 031	0,20
DUDA / PLDUDA000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	188 220	Polska	1 038	1 139	0,22
EKOEXPORT / PLEKEP000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	213 352	Polska	3 822	2 522	0,48

ELBUDOWA / PLELTBD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	28 033	Polska	3 583	2 635	0,50
ELEMENTAL / PLELMTL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 176 493	Polska	4 356	4 388	0,84
EMPERIA / PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	53 600	Polska	3 642	2 969	0,57
ENEA / PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 131 116	Polska	25 068	21 098	4,03
ENERGA / PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	67 500	Polska	672	641	0,12
ENTER / PLENTER00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	110 000	Polska	1 540	2 475	0,47
ERGIS / PLEUFLM00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	238 121	Polska	1 062	1 002	0,19
EUCO / PLERPCO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	37 000	Polska	1 752	1 828	0,35
FAMUR / PLFAMUR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	250 000	Polska	614	615	0,12
FASING / PLFSING00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	25 920	Polska	543	399	0,08
FERRO / PLFERRO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	50 000	Polska	556	510	0,10
GETINOBLE / PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	16 913 821	Polska	15 295	7 273	1,39
GETIN / PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 495 795	Polska	1 569	1 271	0,24
GINROSSI / PLGNRSI00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	679 062	Polska	1 932	1 541	0,30
GPW / PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	33 787	Polska	1 254	1 115	0,21
GRAAL / PLGRAAL00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	7 436	Polska	199	173	0,03
GRAJEWO / PLZPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	370 826	Polska	9 276	10 539	2,02
GRODNO / PLGRODNO00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	533 648	Polska	2 225	2 876	0,55
ICPD / BG1100018057	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	129 000	Bułgaria	556	54	0,01
IDEABANK / PLIDEAB00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	65 390	Polska	1 645	1 576	0,30
IMCOMPANY / LU0607203980	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	115 000	Ukraina	696	840	0,16
IIAAV / AT0000809058	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	105 000	Austria	803	893	0,17
IMPEXMET / PLIMPXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 196 154	Polska	3 322	2 931	0,56
INPOST / PLINPST00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	13 066	Polska	185	131	0,03
INSTALKRK / PLINSTK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	37 503	Polska	200	453	0,09
INTEGERPL / PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	48 060	Polska	5 185	1 716	0,33
IZOBLOK / PLIZBLK00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	39 160	Polska	2 352	6 900	1,32
JSW / PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	315 004	Polska	4 507	5 402	1,03
JWCONSTR / PLJWC0000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 291 752	Polska	8 935	9 144	1,75
KANIA / PLIZNS000022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	836 311	Polska	2 507	1 798	0,34
KDMSHIPNG / CY0102492119	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	266 850	Ukraina	7 672	587	0,11
KERNEL / LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	302 160	Ukraina	15 008	16 014	3,06
RAWLPLUG / PLKLNRO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	71 475	Polska	444	637	0,12

KOPEX / PLKOPEX00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	424 323	Polska	2 581	1 269	0,24
KREDYTIN / PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	123 813	Polska	2 960	2 291	0,44
LCCORP / PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 599 601	Polska	2 965	3 135	0,60
LOTOS / PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 804 066	Polska	48 248	54 970	10,51
LZMO / PLLZMO000014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	53 888	Polska	242	43	0,01
MARVIPOL / PLMRVPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	706 140	Polska	3 777	4 661	0,89
MEDICALG / PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	46 691	Polska	10 370	11 040	2,11
MERCOR / PLMRCOR00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 588	Polska	39	41	0,01
MFO / PLMFO0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	69 000	Polska	829	1 104	0,21
MILLENNIUM / PLBIGO000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	9 063 529	Polska	50 897	42 417	8,11
MIRBUD / PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	280 000	Polska	223	216	0,04
MODECOM / PLMDCOM00017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	8 534	Polska	239	155	0,03
MONNARI / PLMNRTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	429 049	Polska	5 638	6 157	1,18
MOSTALWAR / PLMSTWS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	325 678	Polska	4 577	3 931	0,75
MOSTALZAB / PLMSTZB00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 179 985	Polska	2 476	1 404	0,27
MWTRADE / PLMWTRD00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	50 000	Polska	907	700	0,13
OPENFIN / PLOPNFN00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	718 183	Polska	2 220	2 097	0,40
OPONEO.PL / PLOPNPL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	31 828	Polska	733	1 002	0,19
PAGED / PLPAGED00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	26 424	Polska	1 249	1 371	0,26
PATENTUS / PLPTNTS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3	Polska	0	0	0,00
PEP / PLPLSEP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	52 000	Polska	1 209	695	0,13
PGE / PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	2 195 996	Polska	27 643	25 957	4,96
PKOBP / PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	1 170 124	Polska	26 020	27 241	5,21
PKPCARGO / PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	118 842	Polska	6 840	3 922	0,75
POLIMEXMS / PLMSTSD00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	395 289	Polska	2 119	1 648	0,32
POLNORD / PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	418 000	Polska	5 040	4 456	0,85
PKNORLEN / PLPKNO000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	619 135	Polska	26 049	42 751	8,17
POZBUD / PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	339 619	Polska	1 627	1 097	0,21
IBSM / PLPLPGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	4 735	Polska	2 366	116	0,02
PCM / PLPRMCM00048	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	180 343	Polska	6 621	5 591	1,07
PULAWY / PLZAPUL00057	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 000	Polska	642	624	0,12
PZU / PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	101 110	Polska	2 988	2 887	0,55
QUMAK / PLQMKSK00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	43 014	Polska	322	268	0,05

RAFAKO / PLRAFAK00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	862 175	Polska	5 650	5 147	0,98
RAINBOW / PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	98 473	Polska	1 466	2 181	0,42
Ralph Lauren Corp / US7512121010	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ InterMarket	4 000	Stany Zjednoczone	1 362	1 426	0,27
ROPCZYCE / PLROPCE00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	3 406	Polska	52	68	0,01
SANOK / PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	27 939	Polska	1 432	1 458	0,28
Sekerbank TAS / TRASKBNK91N8	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1	Turcja	0	0	0,00
SERINUS / CA81752K1057	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	257 750	Kanada	930	335	0,06
SFINKS / PLSFNKS00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	171 416	Polska	328	540	0,10
SNIEZKA / PLSNZKA00033	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	198	Polska	11	12	0,00
STALPROD / PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	27 777	Polska	7 194	8 736	1,67
SYNEKTIK / PLSNKTK00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	160 047	Polska	2 883	2 439	0,47
TELEMEDPL / PLTLMDC00018	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	87 284	Polska	231	100	0,02
PSG / PLTHP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	450 200	Polska	968	176	0,03
TORPOL / PLTORPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	258 871	Polska	2 391	2 208	0,42
TRAKCJA / PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	70 000	Polska	903	693	0,13
TRANSPOL / PLTRNSP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	197 200	Polska	1 336	868	0,17
UNICREDIT / IT0004781412	Aktywny rynek - rynek regulowany	Milan Stock Exchange	874 714	Włochy	8 583	7 626	1,46
Unipetrol AS / CZ0009091500	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	163 920	Republika Czeska	4 748	4 690	0,90
VANTAGE / PLVTGDL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	492 383	Polska	1 296	1 354	0,26
VINDEXUS / PLVINDEX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	100 000	Polska	601	634	0,12
VISTAL / PLVTLGD00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	16 551	Polska	199	149	0,03
WDBBU / PLWDBBU00018	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	454 463	Polska	1 768	1 045	0,20
WIELTON / PLWELTN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	185 240	Polska	1 000	1 536	0,29
AILLERON / PLWNDMB00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	32 247	Polska	210	228	0,04
WITTCHEN / PLWITCHN00030	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	97 473	Polska	1 649	1 587	0,30
ZASTAL / PLZSTAL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	500 000	Polska	901	300	0,06
ZEPAK / PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	532 250	Polska	9 728	6 014	1,15
Razem notowane na aktywnym rynku			65 087 785		518 864	497 277	95,06
AKCJA AIR MARKET/AIR MARKET SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	96 000	Polska	19	19	0,00
Razem nienotowane na aktywnym rynku			96 000		19	19	0,00
Razem			65 183 785		518 883	497 296	95,06

KWITY DEPOZYTOWE	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
Avangardco Investments Public / US05349V2097	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	51 488	Ukraina	1 124	178	0,03
Razem notowane na aktywnym rynku			51 488		1 124	178	0,03
Razem			51 488		1 124	178	0,03

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł).	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku									
Futures									
KRSU6 / 16-09-2016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW S.A.	GPW S.A.	Polska	Indeks WIG 20	817	0	0*	0,00
Razem Futures						817	0	0	0,00
Razem notowane na aktywnym rynku							0	0	0,00
Nienotowane na aktywnym rynku									
Opcje									
OPCJA AIR MARKET	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AIR MARKET S.A.	Polska	Akcje AIR MARKET S.A.	1	0	226	0,04
Razem Opcje						1	0	226	0,04
Razem nienotowane na aktywnym rynku							0	226	0,04
Razem							0	226	0,04

* Instrumenty pochodne zaprezentowane zostały w Nocie 6 „Instrumenty pochodne”. Wycena wystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w środkach pieniężnych z uwagi naienne rozliczenia na rynku, natomiast ujemna wartość niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych została odniesiona w pozycji Zobowiązania.

TABELE DODATKOWE

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
GK GETIN HOLDINGS	2 276	0,44
GK KULCZYK INVESTMENTS	9 927	1,90
GK POLSKI KONCERN NAFTOWY	47 441	9,07

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art.107 Ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	11 937	2,28
Razem	11 937	2,28

Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r. (dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa)

	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa	523 117	497 567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 391	9 689
Należności	3 026	7 646
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	497 455	477 535
dłużne papiery wartościowe	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	245	246
dłużne papiery wartościowe	0	0
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	2 451
II. Zobowiązania	16 907	6 924
III. Aktywa netto (I-II)	506 210	490 643
IV. Kapitał subfunduszu	522 731	494 898
Kapitał wpłacony	3 220 117	2 927 843
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 697 386	-2 432 945
V. Dochody zatrzymane	5 787	-8 916
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	23 714	24 262
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-17 927	-33 178
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-22 308	4 661
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	506 210	490 643
Liczba jednostek uczestnictwa	4 886 141,3877	4 638 419,1280
Kategorie jednostek uczestnictwa		
kategorii A	812 939,9374	817 789,0439
kategorii B	50 346,6824	53 138,8060
kategorii C	417 598,0097	384 723,0861
kategorii D	1 128 948,8809	1 083 804,0614
kategorii E	1 302 943,0964	1 217 874,8813
kategorii F	407 381,1042	360 457,8213
kategorii I	10 775,7133	12 629,6276
kategorii IKE	103 858,9045	105 626,4620
kategorii J	1 410,6283	291,3009
kategorii P	649 938,4306	602 084,0375
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategorie jednostek uczestnictwa		
kategorii A	85,01	88,05
kategorii B	85,19	88,23
kategorii C	111,92	114,17
kategorii D	113,93	116,43
kategorii E	115,68	117,91
kategorii F	91,51	93,26
kategorii I	101,19	103,98
kategorii IKE	85,24	88,28
kategorii J	86,01	88,40
kategorii P	91,37	92,95

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Jednostkowy rachunek wyniku z operacji Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonego w zł)

	od: do:	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.06.2015
I. Przychody z lokat		3 709	10 853	6 125
Dywidendy i inne udziały w zyskach		3 284	10 686	5 751
Przychody odsetkowe		97	166	124
Dodatnie saldo różnic kursowych*		328	0	250
Pozostałe		0	1	0
II. Koszty subfunduszu		4 257	9 186	4 942
Wynagrodzenie dla towarzystwa		4 102	8 578	4 748
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję		0	0	0
Opłaty dla depozytariusza		27	66	37
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu		0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości		0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu		0	0	0
Usługi prawne		0	1	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		0	0	0
Koszty odsetkowe		43	76	29
Ujemne saldo różnic kursowych*		0	309	0
Pozostałe		85	156	128
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)		4 257	9 186	4 942
V. Przychody z lokat netto (I-IV)		-548	1 667	1 183
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		-11 718	-44 113	23 148
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		15 251	-20 284	12 292
z tytułu różnic kursowych		380	2 740	317
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:		-26 969	-23 829	10 856
z tytułu różnic kursowych		467	-2 272	135
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)		-12 266	-42 446	24 331
Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa				
Kategoria jednostek uczestnictwa				
kategori A		-3 762	-8 194	2 702
kategori B		-153	-602	127
kategori C		-905	-3 737	2 024
kategori D		-2 689	-8 449	8 782
kategori E		-2 668	-11 710	7 056
kategori F		-661	-4 134	263
kategori I		-81	-116	76
kategori IKE		-321	-1 065	369
kategori J		-4	-1	0
kategori P		-1 022	-4 438	2 932
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w złotych) **				
kategori A		-4,63	-10,02	3,34
kategori B		-3,03	-11,34	2,54
kategori C		-2,17	-9,71	5,68
kategori D		-2,38	-7,80	8,15
kategori E		-2,05	-9,61	6,11
kategori F		-1,62	-11,47	0,79
kategori I		-7,52	-9,15	8,98
kategori IKE		-3,09	-10,09	3,63
kategori J		-2,81	-4,97	-2,90
kategori P		-1,57	-7,37	4,96

*Począwszy od drugiego półrocza 2015 roku, w pozycjach „Dodatnie saldo różnic kursowych” oraz „Ujemne saldo różnic kursowych” wykazuje się saldo dodatnich i ujemnych różnic kursowych w ujęciu netto.

**Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa zaprezentowany został jako iloraz wyniku z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa danej kategorii na dzień bilansowy.

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. (w tys. zł z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej w zł)

	od:	01.01.2016	01.01.2015
	do:	30.06.2016	31.12.2015
I. Zmiana wartości aktywów netto			
Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		490 643	502 017
Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-12 266	-42 446
przychody z lokat netto		-548	1 667
zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		15 251	-20 284
wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-26 969	-23 829
Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-12 266	-42 446
Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)		0	0
z przychodów z lokat netto		0	0
ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		0	0
z przychodów ze zbycia lokat		0	0
Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		27 833	31 072
kategorii A		866	-6 334
kategorii B		-247	956
kategorii C		3 719	7 499
kategorii D		5 133	-18 058
kategorii E		9 786	20 377
kategorii F		4 326	19 628
kategorii I		-141	93
kategorii IKE		-152	449
kategorii J		100	28
kategorii P		4 443	6 434
zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		292 274	299 908
kategorii A		252 004	190 846
kategorii B		253	2 469
kategorii C		4 847	12 384
kategorii D		9 049	22 934
kategorii E		13 636	32 725
kategorii F		5 396	21 807
kategorii I		347	599
kategorii IKE		775	2 767
kategorii J		102	33
kategorii P		5 865	13 344
zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		264 441	268 836
kategorii A		251 138	197 180
kategorii B		500	1 513
kategorii C		1 128	4 885
kategorii D		3 916	40 992
kategorii E		3 850	12 348
kategorii F		1 070	2 179
kategorii I		488	506
kategorii IKE		927	2 318
kategorii J		2	5
kategorii P		1 422	6 910
Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym		15 567	-11 374
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		506 210	490 643
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		526 431	544 907

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 266 997,4175	2 771 709,4819
kategorii A	2 887 834,7705	1 859 774,8494
kategorii B	2 935,4699	24 107,8548
kategorii C	42 905,3693	96 944,9205
kategorii D	79 141,6465	177 912,2061
kategorii E	118 791,7795	250 169,6033
kategorii F	58 591,2500	200 867,5977
kategorii I	3 287,4655	5 074,2912
kategorii IKE	8 956,9571	27 806,1319
kategorii J	1 152,3400	353,8886
kategorii P	63 400,3692	128 698,1384
liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 019 275,1578	2 496 231,4023
kategorii A	2 892 683,8770	1 925 802,4610
kategorii B	5 727,5935	15 157,0526
kategorii C	10 030,4457	38 380,7480
kategorii D	33 996,8270	305 811,6167
kategorii E	33 723,5644	94 532,8926
kategorii F	11 667,9671	20 939,9184
kategorii I	5 141,3798	4 187,1897
kategorii IKE	10 724,5146	23 444,7600
kategorii J	33,0126	62,5877
kategorii P	15 545,9761	67 912,1756
saldo zmian	247 722,2597	275 478,0796
kategorii A	-4 849,1065	-66 027,6116
kategorii B	-2 792,1236	8 950,8022
kategorii C	32 874,9236	58 564,1725
kategorii D	45 144,8195	-127 899,4106
kategorii E	85 068,2151	155 636,7107
kategorii F	46 923,2829	179 927,6793
kategorii I	-1 853,9143	887,1015
kategorii IKE	-1 767,5575	4 361,3719
kategorii J	1 119,3274	291,3009
kategorii P	47 854,3931	60 785,9628
Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 046 358,2758	26 779 360,8583
kategorii A	19 162 160,3181	16 274 325,5476
kategorii B	256 415,1803	253 479,7104
kategorii C	667 561,9344	624 656,5651
kategorii D	3 382 429,4936	3 303 287,8471
kategorii E	2 727 271,0894	2 608 479,3099
kategorii F	449 719,0330	391 127,7830
kategorii I	2 317 440,2061	2 314 152,7406
kategorii IKE	332 828,0501	323 871,0930
kategorii J	1 506,2286	353,8886
kategorii P	749 026,7422	685 626,3730
liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 160 216,8881	22 140 941,7303
kategorii A	18 349 220,3807	15 456 536,5037
kategorii B	206 068,4979	200 340,9044
kategorii C	249 963,9247	239 933,4790
kategorii D	2 253 480,6127	2 219 483,7857
kategorii E	1 424 327,9930	1 390 604,4286
kategorii F	42 337,9288	30 669,9617
kategorii I	2 306 664,4928	2 301 523,1130
kategorii IKE	228 969,1456	218 244,6310
kategorii J	95,6003	62,5877
kategorii P	99 088,3116	83 542,3355
saldo zmian	4 886 141,3877	4 638 419,1280
kategorii A	812 939,9374	817 789,0439
kategorii B	50 346,6824	53 138,8060

kategori C	417 598,0097	384 723,0861
kategori D	1 128 948,8809	1 083 804,0614
kategori E	1 302 943,0964	1 217 874,8813
kategori F	407 381,1042	360 457,8213
kategori I	10 775,7133	12 629,6276
kategori IKE	103 858,9045	105 626,4620
kategori J	1 410,6283	291,3009
kategori P	649 938,4306	602 084,0375
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 886 141,3877	4 638 419,1280
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
kategori A	88,05	97,91
kategori B	88,23	98,11
kategori C	114,17	123,14
kategori D	116,43	126,01
kategori E	117,91	127,03
kategori F	93,26	100,38
kategori I	103,98	113,78
kategori IKE	88,28	98,17
kategori J	88,40	-
kategori P	92,95	99,70
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
kategori A	85,01	88,05
kategori B	85,19	88,23
kategori C	111,92	114,17
kategori D	113,93	116,43
kategori E	115,68	117,91
kategori F	91,51	93,26
kategori I	101,19	103,98
kategori IKE	85,24	88,28
kategori J	86,01	88,40
kategori P	91,37	92,95
procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategori A	-6,94	-10,07
kategori B	-6,93	-10,07
kategori C	-3,96	-7,28
kategori D	-4,32	-7,60
kategori E	-3,80	-7,18
kategori F	-3,77	-7,09
kategori I	-5,40	-8,61
kategori IKE	-6,93	-10,07
kategori J	-5,44	-21,45
kategori P	-3,42	-6,77
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategori A	78,46	82,44
kategori B	78,63	82,62
kategori C	101,91	106,76
kategori D	103,91	108,88
kategori E	105,26	110,25
kategori F	83,25	87,19
kategori I	92,74	97,29
kategori IKE	78,67	82,66
kategori J	78,84	82,72
kategori P	82,99	86,89
data wyceny		
kategori A	20.01.2016	14.12.2015
kategori B	20.01.2016	14.12.2015

kategori C	20.01.2016	14.12.2015
kategori D	20.01.2016	14.12.2015
kategori E	20.01.2016	14.12.2015
kategori F	20.01.2016	14.12.2015
kategori I	20.01.2016	14.12.2015
kategori IKE	20.01.2016	14.12.2015
kategori J	20.01.2016	14.12.2015
kategori P	20.01.2016	14.12.2015
maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategori A	91,66	111,38
kategori B	91,85	111,60
kategori C	119,94	141,59
kategori D	122,18	144,71
kategori E	123,93	146,09
kategori F	98,03	115,50
kategori I	108,75	130,16
kategori IKE	91,90	111,66
kategori J	92,45	111,46
kategori P	97,81	114,86
data wyceny		
kategori A	19.04.2016	08.05.2015
kategori B	19.04.2016	08.05.2015
kategori C	19.04.2016	11.05.2015
kategori D	19.04.2016	11.05.2015
kategori E	19.04.2016	11.05.2015
kategori F	19.04.2016	11.05.2015
kategori I	19.04.2016	08.05.2015
kategori IKE	19.04.2016	08.05.2015
kategori J	19.04.2016	08.05.2015
kategori P	19.04.2016	11.05.2015
wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
kategori A	85,00	88,04
kategori B	85,19	88,22
kategori C	111,92	114,15
kategori D	113,94	116,40
kategori E	115,68	117,89
kategori F	91,51	93,24
kategori I	101,19	103,96
kategori IKE	85,24	88,27
kategori J	86,01	88,39
kategori P	91,37	92,93
data wyceny		
kategori A	30.06.2016	30.12.2015
kategori B	30.06.2016	30.12.2015
kategori C	30.06.2016	30.12.2015
kategori D	30.06.2016	30.12.2015
kategori E	30.06.2016	30.12.2015
kategori F	30.06.2016	30.12.2015
kategori I	30.06.2016	30.12.2015
kategori IKE	30.06.2016	30.12.2015
kategori J	30.06.2016	30.12.2015
kategori P	30.06.2016	30.12.2015
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:		
procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,57	1,57
procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,01
procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00

procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047), zwana dalej „Ustawą o rachunkowości”,

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.), zwana dalej „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych”,

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), zwane dalej „Rozporządzeniem”.

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Wartości jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C, D, F, I, J, P oraz IKE zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza.

Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A, B, C, D, F, I, J, P oraz IKE została zaprezentowana do czterech miejsc po przecinku.

Ujawnione w sprawozdaniu przychody i koszty uwzględnione są w odpowiednich pozycjach rachunku wyniku z operacji zgodnie z zasadą memoriałową.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną poniżej.

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

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

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Subfunduszu odbywają się w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według zasad wynikających z przepisów ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania.

W Dniu Wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz ostatnio dostępnych odpowiednio kursów, cen i wartości pochodzących z Aktywnego Rynku z godziny 23.15 w Dniu Wyceny.

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Ewidencji.

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

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Statucie Funduszu aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu związane z dokonywaniem transakcji ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
- 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku Aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4;
- 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4;
- 4) jeżeli ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny, kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku inna, ustalona przez rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik nie oddają wartości godziwej składnika lokat, to do jego wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną w uzgodnieniu z Depozytariuszem, w szczególności (lecz nie wyłącznie) w oparciu o:
 - i. średnią arytmetyczną z ostatnich, dostępnych w momencie dokonywania wyceny, wiarygodnych ofert, zgłoszonych na Aktywnym Rynku,
 - ii. cenę zaproponowaną w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - iii. cenę po jakiej zawarto ostatnią transakcję,
 - iv. aktywa netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny ogłoszone przez fundusz,
 - v. cenę nieróżniącego się istotnie instrumentu, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 - vi. cenę po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – wycenia się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości,
 - vii. wartość odzwierciedlającą rozrachunki z drugą stroną transakcji.

Powyższe zasady wyznaczania wartości godziwej, odnosi się w szczególności do wyceny akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, jednostek uczestnictwa, instrumentów rynku pieniężnego, obligacji Skarbu Państwa i innych dłużnych papierów wartościowych i instrumentów pochodnych.

W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego a w przypadku gdy nie jest możliwy wybór rynku głównego w oparciu o to kryterium, na podstawie dodatkowych kryteriów wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, ustalonych w uzgodnieniu z Depozytariuszem. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu rynku Treasury Bond Spot SA, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.

Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) dłużnych papierów wartościowych i depozytów – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;

- 2) akcji, warrantów subskrypcyjnych oraz kwitów depozytowych - w wartości godziwej, przy zastosowaniu powszechnie uznanych metod estymacji, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta;
- 3) praw poboru - w wartości teoretycznej praw poboru;
- 4) praw do akcji - według cen akcji tożsamy w prawach, zgodnie z zasadami określonymi dla tych akcji. Gdy nie jest możliwe zastosowanie tych zasad, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa;
- 5) obligacji zamiennych na akcje - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu, z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany;
- 6) dłużnych papierów wartościowych z wbudowanym instrumentem pochodnym:
 - a) w przypadku, gdy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego wyznaczana jest przy zastosowaniu modelu wyceny odpowiedniego dla charakterystyki danego papieru dłużnego;
 - b) w przypadku, gdy wbudowany instrument pochodny nie jest ściśle powiązany z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru stanowi suma wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanego instrumentu pochodnego wyznaczonej w oparciu o zasady wyceny dla poszczególnych instrumentów pochodnych;
- 7) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatnio ogłoszonej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej takich jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa od momentu ogłoszenia powyższych danych do godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny;
- 8) opcji zawartych poza Aktywnym Rynkiem - w wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 9) kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty
- 10) składników lokat innych niż określone w pkt. 1–9 – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania te wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do dolara amerykańskiego.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:**a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych**

Nie wystąpiły.

b) metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły.

Nota-2 Należności Subfunduszu

	30.06.2016 (w tys. zł)	31.12.2015 (w tys. zł)
Z tytułu zbytych lokat	0	7 222
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	761	401
Z tytułu dywidendy	2 265	23
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	3 026	7 646

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2016 (w tys. zł)	31.12.2015 (w tys. zł)
Z tytułu nabytych aktywów	5 561	5 714
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostkę uczestnictwa	45	232
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	10 634	378
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	4	6
Pozostałe zobowiązania, w tym	663	594
z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa za zarządzanie funduszami	647	591
Razem	16 907	6 924

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2016		31.12.2015	
I Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys.)
Banki:					
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	10 863	10 863	850	850
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	0	0	378	60
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	504	2 229	0	0
Deutsche Bank Polska S.A.	RON	2 200	2 155	0	0
Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	1 926	2 656	0	0
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	47	188	0	0
Razem środki pieniężne			18 091		910
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia zobowiązań *					
Banki:					
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	9 501		785	
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego (w tys.)
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:					
Rachunek zabezpieczający	PLN	4 300	4 300	5 887	5 887
Rachunek zabezpieczający	EUR	0	0	679	2 892
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych			4 300		8 779
Razem			22 391		9 689

* średnia arytmetyczna ze stanu środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu na rachunkach podstawowych na ostatni dzień poprzedniego i ostatni dzień bieżącego okresu sprawozdawczego.

Nota-5 Ryzyka

Ryzyko stóp procentowych dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych.

Ryzyko zmiany wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane głównie na dłużnych papierach wartościowych stało- i zerokuponowych, instrumentach pochodnych na stopę procentową, depozytach bankowych oraz innych instrumentach stało- i zerokuponowych o charakterze dłużnym.

Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane głównie na dłużnych papierach wartościowych zmiennokuponowych oraz innych instrumentach zmiennokuponowych o charakterze dłużnym.

Ryzyko kredytowe aktywów i zobowiązań Subfunduszu dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania.

Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5%.

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Subfunduszu dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut.

Koncentracja ryzyka walutowego została zaprezentowana jako wartość bilansowa kategorii lokat denominowanych w poszczególnych walutach obcych, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5%.

	Wartość wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach (w %)
Wskazanie aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wskazanie aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem kredytowym		
Środki pieniężne i ekwiwalenty	22 391	4,28
Instrumenty pochodne	226	0,04
Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem walutowym		
Środki pieniężne i ekwiwalenty	7 228	1,38
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 813	2,83
Należności	172	0,03
Zobowiązania	2 229	0,43
Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Nota-6 Instrumenty pochodne

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Długa	Kontrakt terminowy na Indeks Giełdowy WIG20	Sprawne zarządzanie portfelem	-86	W każdym dniu sesyjnym ustalana jest bieżąca wartość depozytu zabezpieczającego na podstawie ceny rozliczeniowej obowiązującej w tym dniu. Zyski i straty rozliczane są w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających, zgodnie z regulacjami izb rozliczających transakcje na danym rynku aktywnym.	Zyski i straty są rozliczane w każdym dniu wyceny w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	2016-09-16	2016-09-16
Długa	Opcja na Akcje AIR MARKET S.A.	Sprawne zarządzanie portfelem	226	W terminie do 18 grudnia 2016 roku Subfundusz ma prawo nabyć akcje AIR MARKET SA za kwotę określoną w umowie z kontrahentem.	Różnica ceny rynkowej akcji AIR MARKET SA i ceny wykonania określonej w umowie z kontrahentem.	2016-12-18	2016-12-18

Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu – nie dotyczy Subfunduszu**Nota-8 Kredyty i pożyczki – nie dotyczy Subfunduszu**

Nota-9 Waluty i różnice kursowe *

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2016		31.12.2015	
	w walucie (w tys.)	w tys. zł	w walucie (w tys.)	w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 391		9 689
PLN	15 163	15 163	6 737	6 737
CZK	0	0	378	60
EUR	504	2 229	679	2 892
RON	2 200	2 155	0	0
TRY	1 926	2 656	0	0
USD	47	188	0	0
Należności		3 026		7 646
PLN	2 854	2 854	7 623	7 623
CZK	862	141	0	0
EUR	5	24	5	23
USD	2	7	0	0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
Składniki lokat		497 700		477 781
PLN	482 887	482 887	453 535	453 535
BGN	0	0	24	53
CZK	28 667	4 690	8 856	1 396
EUR	1 925	8 519	1 966	8 379
GBP	0	0	365	2 110
TRY	0	0	2 755	3 673
USD	403	1 604	2 214	8 635
Nieruchomości		0		0
Pozostałe aktywa		0		2 451
PLN	0	0	2 451	2 451
Zobowiązania		16 907		6 924
PLN	14 678	14 678	4 580	4 580
EUR	504	2 229	0	0
USD	0	0	601	2 344

	od:	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	do:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
		(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat		636	3 009	538
Akcje, Warranty subskrypcyjne, Prawa do akcji, Prawa poboru, Kwity depozytowe		636	3 009	538
Zrealizowane ujemne różnice kursowe w przekroju lokat		-256	-269	-221
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		-39	0	0
Instrumenty pochodne		-217	-269	-221
Razem		380	2 740	317

Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat	467	0	135
Akcje, Warranty subskrypcyjne, Prawa do akcji, Prawa poboru, Kwity depozytowe	467	0	135
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe w przekroju lokat	0	-2 272	0
Akcje, Warranty subskrypcyjne, Prawa do akcji, Prawa poboru, Kwity depozytowe	0	-2 272	0
Razem	467	-2 272	135

* Aktywa wyceniane w walutach innych niż PLN, na dzień bilansowy zostały przeliczone na PLN z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,9803
euro	1 EUR	4,4255
lej rumuński	1 RON	0,9795
funt szterling	1 GBP	5,3655
korona czeska	1 CZK	0,1636
lira turecka	1 TRY	1,3791

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja

	od:	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	do:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
		(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat				
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		15 468	-20 015	12 513
Dłużne papiery wartościowe		-3	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		-217	-269	-221
Dłużne papiery wartościowe		0	0	0
Razem		15 251	-20 284	12 292
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów				
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		-26 968	-23 829	10 856
Dłużne papiery wartościowe		0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		-1	0	0
Dłużne papiery wartościowe		0	0	0
Razem		-26 969	-23 829	10 856

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych: – nie dotyczy Subfunduszu

Wypłacone dochody Subfunduszu: – nie dotyczy Subfunduszu

Nota-11 Koszty Subfunduszu

	od:	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	do:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
		(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)
I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo				
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		0	0	0
Opłaty dla depozytariusza		0	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu		0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości		0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy		0	0	0
Usługi prawne		0	0	0
Usługi wydawnicze w tym poligraficzne		0	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości		0	0	0
Pozostałe		0	0	0
Razem:		0	0	0

	od:	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	do:	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
		(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)
Część stała wynagrodzenia		4 102	8 578	4 748
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu		0	0	0

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	490 643	502 017	485 520
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
kategorii A	88,05	97,91	113,52
kategorii B	88,23	98,11	113,76
kategorii C	114,17	123,14	138,49
kategorii D	116,43	126,01	142,22
kategorii E	117,91	127,03	142,86
kategorii F	93,26	100,38	-
kategorii I	103,98	113,78	129,84
kategorii IKE	88,28	98,17	113,82
kategorii J	88,40	-	-
kategorii P	92,95	99,70	-

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**

W dniu 1 sierpnia 2016 roku ujawniona została informacja o podjęciu przez Spółkę Action S.A. („Spółka”), której akcje stanowią składnik lokat Subfunduszu, decyzji o przystąpieniu do sporządzania wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Przedmiotowa decyzja podyktowana została możliwością pojawienia się w Spółce zobowiązań wynikających z decyzji organów podatkowych.

Co prawda, w ocenie Zarządu Spółki możliwość powstania tych zobowiązań nie stanowi dla Spółki sytuacji krytycznej. Spółka posiada bowiem wystarczające i rzeczywiste zasoby majątkowe pozwalające na ich pokrycie lub zabezpieczenie, należy jednak podkreślić, że składniki majątku Spółki przeznaczone są do zapewnienia jej funkcjonowania i rozwoju. Ponadto ewentualne, negatywne nastawienie podmiotów finansujących działalność Spółki, skumulowane z realizacją przymusową (w ramach ustawowych uprawnień organów podatkowych) powyższych zobowiązań podatkowych, mogłyby doprowadzić do sytuacji niewypłacalności Spółki.

Na moment ujawnienia przedmiotowej informacji wartość rynkowa Spółki, określona na podstawie ceny zamknięcia publikowanej przez WGPW S.A. została przeszacowana w dół o 75,09% w stosunku do wartości wykazanej w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 roku.

- 3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównawczych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi** - nie wystąpiły
- 4. Dokonane korekty błędów podstawowych** - nie wystąpiły
- 5. Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności** - nie występuje
- 6. Inne informacje**

Zgodnie z wymogami par. 22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, Zarząd TFI informuje, że począwszy od 31 lipca 2013 roku Subfundusz stosuje metodę zaangażowania jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA



Warszawa, dnia 22 sierpnia 2016 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla „PZU Subfunduszu Akcji KRAKOWIAK” – zwanego dalej „Subfunduszem” oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zączek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik