

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Aktywnej Alokacji

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Aktywnej Alokacji** (zwanego dalej „Subfunduszem”) wchodzącego w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, zestawienia lokat, bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian w aktywach netto oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2018 roku, a także z not objaśniających („śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 z późn. zm. - zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 - zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości”).

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz jego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności zapisami Rozporządzenia o rachunkowości.

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

Przeprowadzający przegląd w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 28 sierpnia 2018 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji
za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

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

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2018 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 18 432 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1 493 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 5 501 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 2018 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU FIO AKTYWNEJ ALOKACJI.

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

W dniu 21 listopada 2007 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zagranicznych Obligacji zmienił nazwę na AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji.

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

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

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

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

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

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 35-38 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.**

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2018 roku.**

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

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

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2018r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2017 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	13 598	12 077	65,10	8 660	8 298	63,87
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	5 571	5 629	30,35	3 323	3 354	25,82
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 2018 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
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PL11BTS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 100,00	Polska	473	499	2,69
2	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 000,00	Polska	122	144	0,77
3	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 400,00	Polska	93	94	0,50
4	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	700,00	Polska	127	76	0,41
5	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	35 000,00	Polska	152	138	0,75
6	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 182,00	Polska	265	130	0,70
7	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	36 295,00	Polska	134	144	0,78
8	PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	700,00	Polska	89	86	0,47
9	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	200,00	Polska	49	41	0,22
10	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 166,00	Polska	303	350	1,89
11	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	296,00	Polska	49	44	0,24
12	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	21 000,00	Polska	472	486	2,62
13	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 500,00	Polska	266	260	1,40
14	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	400,00	Polska	190	176	0,95
15	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	164 171,00	Polska	261	154	0,83
16	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	56 988,00	Polska	615	521	2,81
17	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	49 500,00	Polska	485	443	2,39
18	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 896,00	Polska	110	59	0,32
19	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 000,00	Polska	304	282	1,52
20	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 503,00	Polska	111	28	0,15
21	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	250,00	Polska	51	45	0,24
22	PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 800,00	Polska	155	138	0,74

MetLife FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

23	LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 500,00	Polska	81	71	0,38
24	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 681,00	Polska	1044	1028	5,54
25	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10,00	Polska	95	85	0,46
26	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 100,00	Polska	177	176	0,95
27	PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 000,00	Polska	208	216	1,16
28	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 153,00	Polska	558	323	1,74
29	PLMXCMS00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 449,00	Polska	568	345	1,86
30	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 000,00	Polska	842	791	4,26
31	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	59 939,00	Polska	701	560	3,02
32	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	53 598,00	Polska	291	306	1,65
33	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 000,00	Polska	513	504	2,72
34	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	29 700,00	Polska	1190	1099	5,92
35	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	804,00	Polska	28	36	0,19
36	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 745,00	Polska	782	809	4,36
37	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 000,00	Polska	218	158	0,85
38	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	511,00	Polska	237	232	1,25
39	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	197 722,00	Polska	496	453	2,44
40	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 724,00	Polska	61	10	0,06
41	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 944,00	Polska	134	62	0,34
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	1 837,00	Polska	76	75	0,41
2	PLCHRPK00018	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	1 190,00	Polska	71	149	0,80
3	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	5 173,00	Polska	67	119	0,64
4	PLSCPFL00018	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	9 030,00	Polska	153	111	0,60
5	PLDTBRK00037	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	13 114,00	Polska	131	21	0,11
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				872 627		13 100	11 602	62,54
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				30 344		498	475	2,56
RAZEM				902 971		13 598	12 077	65,10

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Dłużne papiery wartościowe

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu poniżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000107595	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	Skarb Państwa	Polska	2018-07-25	stałe 2,5%	1 000	200	202	205	1,10
2	PL0000109633	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-04-25	zero kuponowa	1 000	250	247	247	1,33
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000108148	Aktywny rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2019-07-25	stałe 3,25%	1 000	1 000	1 049	1 053	5,68
2	PL0000105441	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	Skarb Państwa	Polska	2019-10-25	stałe 5,5 %	1 000	100	108	109	0,59
3	PL0000108510	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-04-25	stałe 1,5%	1 000	2 000	2 001	2 003	10,80
4	PL0000102646	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	50	61	59	0,32
5	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmiennie 1,81%	1 000	700	669	693	3,73
6	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,5%	1 000	50	45	49	0,26
7	PL0000109427	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,5%	1 000	550	512	534	2,88

MetLife FIO Subfundusz Aktywnej Alokacji
 Półroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
 Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

	regulowany	Poland											
8	PL0000107611	Aktywne rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa Polska	2028-04-25	state 2,75%	1 000	700	676	677	677	3,65	
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym													3,65
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym													30,35
Razem nienotowane na rynku aktywnym													-
RAZEM													30,35
							5 600	5 600	5 571	5 629	5 629	-	30,35

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.

TABELE DODATKOWE

Gwarantowane składniki lokat

Lp.	Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*</i>			5 600	5 571	5 629	30,35
1	Obligacje Skarbowe		5 600	5 571	5 629	30,35
RAZEM			5 600	5 571	5 629	30,35

*) W tej pozycji Subfundusz prezentuje papiery gwarantowane oraz emitowane przez Skarb Państwa, ponieważ ryzyka z nimi związane są do siebie zbliżone.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R.

TABELE DODATKOWE

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami).

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Pekao SA - PZU – Alior	1 693	9,13
RAZEM		1 693	9,13

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

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
I.	Aktywa	18 550	12 992
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	790	1 340
2.	Należności	54	0
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	17 706	11 652
	- dłużne papiery wartościowe	5 629	3 354
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe		
6.	Nieruchomości		
7.	Pozostałe aktywa		
II.	Zobowiązania	118	61
III.	Aktywa netto (I-II)	18 432	12 931
IV.	Kapitał funduszu	24 068	17 074
1.	Kapitał wpłacony	173 003	159 223
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-148 935	-142 149
V.	Dochody zatrzymane	-4 141	-3 792
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-372	-235
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 769	-3 557
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 495	-351
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	18 432	12 931
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	2 597 207,118000	1 602 830,055000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	2 539 011,898000	1 531 735,077000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	15 875,647000	14 296,984000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	42 319,573000	56 797,994000
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	7,10	8,07
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	7,10	8,07
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	7,10	8,08

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.
I.	Przychody z lokat	76	228	119
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	40	120	60
2.	Przychody odsetkowe	36	108	59
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5.	Pozostałe	0	0	0
II.	Koszty funduszu	212	418	187
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	182	354	156
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	18	40	21
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10	20	8
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13.	Pozostałe	2	4	2
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	212	418	187
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-136	-190	-68
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 357	489	998
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-212	1 923	1 229
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 145	-1 434	-231
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-1 493	299	930
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,57	0,19	0,59
	kategoria A	-0,57	0,19	0,59
	kategoria E	-0,57	0,19	0,59
	kategoria I	-0,57	0,19	0,59

*) 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 2018 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 931	9 259
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 493	299
	a) przychody z lokat netto	-136	-190
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-212	1 923
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 145	-1 434
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 493	299
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:	6 994	3 373
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	13 780	13 982
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 786	-10 609
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	5 501	3 672
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	18 432	12 931
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 283	11 810
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 871 678,607731	1 673 645,976814
	kategorii A	1 865 952,538279	1 627 024,460251
	kategorii E	1 578,663490	4 338,172680
	kategorii I	4 147,405962	42 283,343883
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	877 301,545168	1 260 061,909257
	kategorii A	858 675,717892	1 241 187,824077
	kategorii E	0,000000	1 815,009844
	kategorii I	18 625,827276	17 059,075336
	c) saldo zmian	994 377,062563	413 584,067557
	kategorii A	1 007 276,820387	385 836,636174
	kategorii E	1 578,663490	2 523,162836
	kategorii I	-14 478,421314	25 224,268547
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	20 377 552,226874	18 505 873,619143
	kategorii A	20 118 904,687789	18 252 952,149510
	kategorii E	19 033,983613	17 455,320123
	kategorii I	239 613,555472	235 466,149510
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17 780 345,109041	16 903 043,563873
	kategorii A	17 579 892,790153	16 721 217,072261
	kategorii E	3 158,336380	3 158,336380
	kategorii I	197 293,982508	178 668,155232
	c) saldo zmian	2 597 207,117833	1 602 830,055270
	kategorii A	2 539 011,897636	1 531 735,077249

	kategorii E	15 875,647233	14 296,983743
	kategorii I	42 319,572964	56 797,994278
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	8,07	7,79
	kategorii E	8,07	7,79
	kategorii I	8,08	7,79
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	7,10	8,07
	kategorii E	7,10	8,07
	kategorii I	7,10	8,08
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-12,02%	3,59%
	kategorii E	-12,02%	3,59%
	kategorii I	-12,13%	3,72%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,03 (2018-06-28)	7,79 (2017-01-02)
	kategorii E	7,03 (2018-06-28)	7,79 (2017-01-02)
	kategorii I	7,03 (2018-06-28)	7,80 (2017-01-02)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	8,32 (2018-01-29)	8,77 (2017-09-04)
	kategorii E	8,32 (2018-01-29)	8,78 (2017-09-04)
	kategorii I	8,33 (2018-01-29)	8,78 (2017-09-04)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	7,10 (2018-06-30)	8,07 (2017-12-31)
	kategorii E	7,10 (2018-06-30)	8,07 (2017-12-31)
	kategorii I	7,10 (2018-06-30)	8,08 (2017-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,48%	3,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,15%	0,34%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,08%	0,17%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

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

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, z następującym zastrzeżeniem: w przypadku nabycia papierów wartościowych w drodze przetargu lub subskrypcji (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe), Subfundusz ujmuje te papiery w księgach rachunkowych na dzień zaksięgowania ich na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez depozytariusza.

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

Wartość aktywów i zobowiązań Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Gieldzie 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 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	23	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	31	0
5)	Z tytułu odsetek	0	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		54	0

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	33	-
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	2	18
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	26	-
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	56	34
13)	Pozostałe	1	9
Razem		118	61

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 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	465	465	1 221	1 221
2	Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	325	325	119	119
Razem środki pieniężne			X	790	X	1 340
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 065	X	896
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				790		1 340

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.

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	4 689	25,28
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
Razem		4 689	25,28

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	693	3,74
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	-	-
Razem		693	3,74

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych.

a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków zostały zaprezentowane w punkcie 2b).

b) Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	5 629	30,35
Razem		5 629	30,35

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.

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-212	1 923
		-19	110
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
	Razem	-212	1 923

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	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-1 145	-1 434
		15	-57
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
	Razem	-1 145	-1 434

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.

3. Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	182	354
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
	Razem	182	354

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	12 931	9 259	6 759
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	8,07	7,79	7,15
	j.u. kategorii E	8,07	7,79	7,15
	j.u. kategorii i	8,08	7,79	7,16

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.