



**COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ SPÓŁEK WZROSTOWYCH**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) oraz 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) Zarząd Copernicus Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe funduszu **Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Spółek Wzrostowych** za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazujące składniki lokat funduszu o łącznej wartości 9 025 tys. złotych.
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 10 177 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 294 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujące wzrost wartości aktywów netto o kwotę 136 tys. złotych.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.


Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w składzie:



Marcin Billewicz
Prezes Zarządu



Monika Trzeciak
Członek Zarządu



Tomasz Bedla
Członek Zarządu

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Kinga Huzarek
Zastępca Głównej Księgowej Funduszy
MCF Accounting Services Sp. z o. o.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2016 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1) Dane Funduszu**

Nazwa Funduszu: Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Spółek Wzrostowych („Fundusz”, „Subfundusz” lub „Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych”).

Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych został wydzielony w ramach funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty”) i jest subfunduszem prowadzonym w rozumieniu Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.). Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych („RFI”) prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 547 w dniu 5 lipca 2010 r. Wpis Subfunduszu do RFI został dokonany w tym samym dniu. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2) Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

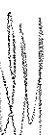
Dnia 2 maja 2011 roku weszły w życie zapisy Statutu Copernicus FIO, na podstawie których została zmieniona nazwa Subfunduszu z „Subfundusz Dłużnych Papierów Skarbowych” na „Subfundusz Akcji Dywidendowych”. Zmianie uległa również polityka inwestycyjna Subfunduszu, na podstawie której Subfundusz lokował swoje aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Zgodnie z zapisami Statutu obowiązującego od 2 maja 2011 roku Subfundusz realizuje cel inwestycyjny lokując swoje aktywa głównie w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią akcje i indeksy oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie aktywów głównie w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią akcje i indeksy oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz dąży wszelkimi staraniami dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Dnia 12 marca 2015 roku weszły w życie nowe zapisy Statutu Copernicus FIO, na podstawie których została zmieniona nazwa Subfunduszu z „Subfundusz Akcji Dywidendowych” na „Subfundusz Spółek Wzrostowych”. Zmianie uległa również polityka inwestycyjna Subfunduszu w zakresie §25 ust 1 o brzmieniu:

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w:

1. Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczypospolita Polska i państwo członkowskie: Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange,
2. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
3. Depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.
5. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.,
6. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
7. Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
8. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,



- b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

9. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ułokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczyły 40% wartości aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane powyżej 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusz może lokować od 50% do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje, a także instrumenty pochodne, których bazę stanowią akcje i indeksy giełdowe. Fundusz może lokować od 0% do 50% aktywów Subfunduszu w każdą z dopuszczalnych kategorii lokat innych niż wskazane w § 38 ust. 5 Statutu.

Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, realizacji celu inwestycyjnego, dywersyfikacji portfela inwestycyjnego oraz kryteria doboru lokat opisane są w art. 35-39 Statutu Funduszu.

Ograniczenia i limity inwestycyjne są zgodne ze wskazanymi w Ustawie z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.). W statucie Funduszu nie ustanowiono ograniczeń i limitów inwestycyjnych innych niż wynikające z ww. ustawy.

3) Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:
Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000206615.

4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Copernicus FIO Subfundusz Spółek Wzrostowych obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2016 roku.

5) Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Fundusz.

6) Podmiot, któremu powierzono przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku przeprowadziła firma CSWP Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., ul. Kopernika 34, 00-336 Warszawa (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3767).

7) Kategorie jednostek uczestnictwa

Fundusz emituje wyłącznie jednostki uczestnictwa jednej kategorii.

8) Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu / ekspozycji AFI

Jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, o której mowa w §22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2013, poz. 538) Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania. Od 4 czerwca 2016 roku Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ (w tys. PLN):	30.06.2016			31.12.2015		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	8 389	8 687	82,74	8 416	9 031	86,55
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	196	267	2,54	394	418	4,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	63	71	0,68	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
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
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	8 648	9 025	85,96	8 810	9 449	90,55

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu			113 772		955	847	8,05
AGROLIGA GROUP PLC; CY0101452114	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	10 448	Cypr	194	159	1,51
BRASTER S.A.; PLBRSTR00014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	10 500	Polska	141	149	1,42
MILESTONE MEDICAL INC; USU6005B1045	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	18 922	Stany Zjednoczone	107	73	0,69
PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU BETONÓW PREFABET-BIAŁE BŁOTA S.A.; PLPRFBT00015	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	37 603	Polska	288	250	2,38
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A.; PLSFKPL00011	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	35 299	Polska	176	183	1,74
GOGO INC; US38046C1099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	FINRA	1 000	Stany Zjednoczone	49	33	0,31
Aktywny rynek - rynek regulowany			1 089 360		7 377	7 809	74,39
ABC DATA S.A.; PLABCDT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 500	Niemcy	84	68	0,65

AB S.A.; PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 593	Polska	60	68	0,65
AMICA WRONKI S.A.; PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	300	Polska	52	54	0,51
ASSECO POLAND S.A.; PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 500	Polska	80	78	0,74
ATAL S.A.; PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 800	Polska	83	91	0,87
AWBUD S.A.; PLINSTL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	42 507	Polska	172	210	2,00
BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.; PLNFI1200018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	50 000	Polska	47	48	0,46
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.; PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 233	Polska	158	153	1,46
BUDIMEX S.A.; PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 100	Polska	174	189	1,80
BYTOM S.A.; PLBYTOM00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 000	Polska	59	54	0,51
BANK ZACHODNI WBK S.A.; PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	100	Polska	25	26	0,25
CCC SP. Z O.O.; PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	700	Polska	115	112	1,07
CD PROJEKT S.A.; PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 500	Polska	80	96	0,91
COMARCH S.A.; PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	585	Polska	78	85	0,81
DOM DEVELOPMENT S.A.; PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 374	Polska	115	121	1,15
ENEA S.A.; PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 000	Polska	151	109	1,04
ENERGA S.A.; PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 500	Polska	83	81	0,77
ENTER AIR S.A.; PLENTER00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	139	225	2,14
ERBUD S.A.; PLERBUD00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 400	Polska	88	113	1,08
GETIN HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA ; PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 000	Polska	49	26	0,25
GETIN NOBLE BANK S.A.; PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	200 000	Polska	112	86	0,82
GINO ROSSI S.A.; PLGNRSI00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 000	Polska	45	45	0,43
PFEIDERER GRAJEWO S.A.; PLZPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 579	Polska	60	73	0,69
INTER GROCLIN AUTO S.A.; PLINTGR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 900	Polska	62	73	0,69
ZUE S.A.; PLZUE0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 570	Polska	41	35	0,33
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.; PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 395	Polska	102	100	0,95
ING BANK ŚLĄSKI S.A.; PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	762	Polska	90	94	0,89

INPOST S.A.; PLINPST00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 601	Polska	66	56	0,53
INTEGER.PL S.A.; PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 000	Polska	129	71	0,68
INTER CARS S.A.; PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	700	Polska	148	181	1,72
IZO-BLOK S.A.; PLIZBLK00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	987	Polska	32	174	1,66
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.; PLJWC0000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 190	Polska	75	89	0,85
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.; PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 500	Polska	46	60	0,57
GRUPA KĘTY S.A.; PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	600	Polska	171	191	1,82
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.; PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 000	Polska	59	66	0,63
KOMPUTRONIK S.A.; PLKMPTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 000	Polska	108	93	0,89
KOPEX S.A.; PLKOPEX00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 226	Polska	41	37	0,35
Korporacja KGL S.A.; PLKRKGL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 294	Polska	104	112	1,07
KREDYT INKASO S.A.; PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 206	Polska	140	170	1,62
KRUK S.A.; PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	440	Polska	77	89	0,85
KRYNICA VITAMIN S.A.; PLKRVTM00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 462	Polska	59	60	0,57
LC CORP S.A.; PLLCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	79 850	Polska	123	157	1,49
GRUPA LOTOS S.A.; PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 500	Polska	64	76	0,72
LPP S.A.; PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10	Polska	50	50	0,48
MABION S.A.; PLMBION00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	598	Polska	23	49	0,47
MBANK S.A.; PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	100	Polska	29	31	0,30
MERCOR S.A.; PLMRCOR00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 740	Polska	105	52	0,50
BANK MILLENNIUM S.A.; PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 000	Polska	22	23	0,22
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.; PLMSTWS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 498	Polska	45	91	0,87
MOSTOSTAL ZABRZE HOLDING S.A.; PLMSTZB00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	43 540	Polska	65	52	0,50
MW TRADE S.A.; PLMWTRD00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 623	Polska	32	51	0,49
NEUCA S.A.; PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	112	Polska	35	39	0,37
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.; PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	37 500	Polska	225	190	1,81
ORBIS S.A.; PLORBIS00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	936	Polska	47	57	0,54



PRIME CAR MANAGEMENT S.A.; PLPRMCM00048	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 021	Polska	255	218	2,08
BANK POLSKA KAS.A. OPIEKI S.A.; PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 101	Polska	147	151	1,44
POLISH ENERGY PARTNERS S.A.; PLPLSEP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 673	Polska	95	49	0,47
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.; PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 835	Polska	115	116	1,10
POLSKIE GÓRNICSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.; PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	40 000	Polska	203	224	2,13
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.; PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 500	Polska	54	58	0,55
PKP CARGO S.A.; PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 733	Polska	140	123	1,17
POLNORD S.A.; PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 500	Polska	112	155	1,48
POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A.; PLPBKM000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 000	Polska	235	252	2,40
POZBUD T&R S.A.; PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	19 479	Polska	92	63	0,60
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.; PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 000	Polska	88	86	0,82
RAFAKO S.A.; PLRAFAK00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	19 200	Polska	113	115	1,09
RAINBOW TOURS S.A.; PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 548	Polska	66	101	0,96
REDAN S.A.; PLREDAN00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 656	Polska	51	44	0,42
S.A.NOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL S.A.NOK S.A.; PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 484	Polska	70	130	1,24
SECO/WARWICK S.A.; PLWRWCK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 887	Polska	82	87	0,83
SELENA FM S.A.; PLSELNA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 538	Polska	105	82	0,78
SFINKS POLSKA S.A.; PLSFNKS00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	12	32	0,30
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.; PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	60 000	Polska	154	170	1,62
TORPOL S.A.; PLTORPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 675	Polska	110	108	1,03
URSUS S.A.; PLPMWRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	68 599	Polska	161	152	1,45
VISTULA GROUP S.A.; PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29 000	Polska	79	93	0,89
WAWEL S.A.; PLWAWEL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	82	Polska	103	81	0,77
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA; PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 750	Polska	96	130	1,24
WITTCHEN S.A.; PLWTTCHN00030	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 000	Polska	46	49	0,47

WOJAS S.A.; PLWOJAS00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 988	Polska	69	60	0,57
Nienotowane na rynku aktywnym			7 868		57	31	0,30
YAWAL S.A.; PLYAWAL00058	Nienotowane na ryнку aktywnym	Nie dotyczy	7 868	Polska	57	31	0,30
RAZEM			1 211 000		8 389	8 687	82,74

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek - rynek regulowany			89 000		196	267	2,54
AUTO-PARTNER S.A.; PLATPRT00034	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	89 000	Polska	196	267	2,54
RAZEM			89 000		196	267	2,54

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednej obligacji wyrażona w złotych	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
Obligacje								0	0	0	0,00
Nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
O terminie wykupu powyżej 1 roku								75	65	71	0,68
Obligacje								75	65	71	0,68
Aktywny rynek - alternatywny system obrotu								75	65	71	0,68
FAST FINANCE S.A.; PLFSTFC00053	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	FAST FINANCE S.A.	Polska	2016-09-27	8,74%; zmiennie-kuponowy	1 000	25	21	24	0,23
FAST FINANCE S.A.; PLFSTFC00061	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	FAST FINANCE S.A.	Polska	2016-11-15	8,74%; zmiennie-kuponowy	1 000	49	43	46	0,44
Mo BRUK S.A.; PLMOBRK00047	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Mo BRUK S.A.	Polska	2016-08-31	6,67%; zmiennie-kuponowy	1 000	1	1	1	0,01
Nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
RAZEM								75	65	71	0,68

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-19	0	0	0,00
Aktywny Rynek - rynek regulowany						-19	0	0	0,00
FUTURES; USD; FU2DU16; 2016-09-16; PLOGF0009308	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	waluta; USD	-100	0	0	0,00
FUTURES; WIG20; FW2DU16 ; 2016-09-16; PLOGF0009316	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	indeks; WIG20	80	0	0	0,00
UXZ6; CBOE VIX FUTURE Dec16; UXZ6; 2016-12-21	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Stock Exchange	CBOE VIX FUTURE	USA	CBOE VIX FUTURE	1	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
RAZEM						-19	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GK ABC DATA S.A.	68	0,64
GK AB S.A.	68	0,64
GK Agroliga Group PLC	159	1,51
GK Amica Wronki S.A.	55	0,52
GK ASSECO POLAND S.A.	78	0,74
GK Atal S.A.	91	0,87
GK AWBUD S.A.	210	2,00
GK BBI Development NFI S.A.	48	0,46
GK Lubelskiego Węgla BOGDANKA S.A.	153	1,46
GK Budimex	189	1,80
GK BYTOM S.A.	54	0,51
GK BANK ZACHODNI WBK S.A.	26	0,25
GK CCC S.A.	112	1,07
GK CDPROJEKT S.A.	96	0,91
GK Comarch	85	0,81
GK Dom Development S.A.	121	1,15
GK ENEA	109	1,04
GK Energa S.A.	81	0,77
GK ENTER AIR S.A.	225	2,14
GK Erbud S.A.	113	1,08
GK FAST FINANCE S.A.	70	0,67
GK Getin Holding S.A.	26	0,25
GK GETIN NOBLE BANK S.A.	86	0,82
GK Gino Rossi S.A.	45	0,43
Grupa kapitałowa Gogo Inc. And Subsidiaries	33	0,31
GK PFLEIDERER GRAJEWO S.A	73	0,69
GK Inter Groclin Auto	73	0,69
Grupa Kapitałowa ZUE S.A.	35	0,33
GK Banku Handlowego w Warszawie S.A.	100	0,95
GK ING Bank Śląski	94	0,89
GK Integer.pl S.A.	56	0,53
GK Integer S.A.	71	0,68
GK Grupa Inter Cars	181	1,72
GK J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	89	0,85
GK JSW S.A.	60	0,57
GK Grupa Kęty S.A.	191	1,82
GK KGHM Polska Miedź S.A.	66	0,63
GK Komputronik S.A.	93	0,89
GK KOPEX GROUP S.A.	37	0,35
GK Kredyt Inkaso S.A.	170	1,62
GK KRUK S.A.	89	0,85
GK Krynica Vitamin	60	0,57
GK LC CORP	157	1,49
GK Lotos S.A.	76	0,72
GK LPP S.A.	50	0,48
Grupa mBanku S.A.	31	0,30
GK Mercor S.A.	52	0,50

GK BANK MILLENNIUM S.A.	23	0,22
GK Mo-BRUK S.A.	1	0,01
GK Mostostal Warszawa S.A.	91	0,87
GK Mostostal Zabrze	52	0,50
GK NEUCA S.A.	39	0,37
GK Orange Polska	190	1,81
GK Orbis	57	0,54
GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.	218	2,08
GK Polenergia S.A.	49	0,47
GK PGE S.A.	116	1,10
GK PGNIG S.A.	224	2,13
GK PKO BP S.A.	58	0,55
GK PKP CARGO S.A.	123	1,17
GK Polnord S.A.	155	1,48
GK POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH	252	2,40
GK POZBUD T&R S.A.	63	0,60
GK PZU S.A.	86	0,82
GK RAFAKO	115	1,09
GK Rainbow Tours S.A.	101	0,96
GK REDAN S.A.	44	0,42
GK Stomil S.A.nok	130	1,24
GK SECO/WARWICK	87	0,83
GK Selena FM	82	0,78
GK SFINKS POLSKA	32	0,30
GK Tauron PE S.A.	170	1,62
GK Ursus	152	1,45
GK VISTULA GROUP S.A.	93	0,89
GK Hosta International AG	81	0,77
Wirtualna Polska Holding S.A.	130	1,24
GK WITTCHEN S.A.	49	0,47
GK Wojas S.A.	60	0,57
GK Yawał S.A.	31	0,30
RAZEM:	7 459	71,02

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



BILANS

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa	10 504	10 443
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 042	559
2. Należności	437	435
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	8 994	9 422
- dłużne papiery wartościowe	71	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	31	27
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	327	402
III. Aktywa netto (I - II)	10 177	10 041
IV. Kapitał funduszu	8 562	8 720
1. Kapitał wpłacony	59 266	58 037
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-50 704	-49 317
V. Dochody zatrzymane	1 199	684
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 768	-1 630
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 967	2 314
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	416	637
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	10 177	10 041
Liczba jednostek uczestnictwa	61 846,4693	63 446,8966
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	164,56	158,27

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz Informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 30.06.2015
I. Przychody z lokat	172	288	146
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	127	269	144
2. Przychody odsetkowe	6	4	2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	39	7	0
5. Pozostałe	0	8	0
II. Koszty funduszu	385	863	644
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	218	563	493
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	57	101	51
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	107	183	95
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	1	5	4
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	2	1	1
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	10	0
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	75	91	45
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	310	772	599
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-138	-484	-453
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	432	1 284	1 834
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	653	778	1 023
- z tytułu różnic kursowych:	22	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-221	506	811
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	294	800	1 381
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	4,75	12,60	18,33

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
I. Zmiana wartości aktywów netto:	136	-4 580
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 041	14 621
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	294	800
a) przychody z lokat netto	-138	-484
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	653	778
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-221	506
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	294	800
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-158	-5 380
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 229	5 903
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 387	-11 283
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	136	-4 580
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	10 177	10 041
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	9 672	13 291
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-1 600,4265	-32 307,5447
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-1 600,4265	-32 307,5447
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 834,5800	35 380,4086
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 435,0065	67 687,9533
c) saldo zmian	-1 600,4265	-32 307,5447
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	61 846,4701	63 446,8966
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	379 721,4481	371 886,8681
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	317 874,9780	308 439,9715
c) saldo zmian	61 846,4701	63 446,8966
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	61 846,4701	63 446,8966
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	6,29	5,58
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	158,27	152,69
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	164,56	158,27
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	7,99	3,65
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	137,37	147,89
data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	169,22	180,94
data wyceny	2016-04-29	2015-05-08
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	164,57	158,21
data wyceny	2016-06-30	2015-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:**	8,00	6,49
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,53	4,24
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	1,19	0,76
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	2,22	1,38
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

* Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym liczona jest jako średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny przypadających w okresie sprawozdawczym.

** Procentowy udział kosztów funduszu został zaprezentowany bez uwzględnienia kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1
Polityka rachunkowości funduszu**1. Opis przyjętych zasad rachunkowości**

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Wartości w sprawozdaniu zaprezentowane zostały w zaokrągleniu do tysięcy złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wykazanych z dokładnością do 0,01 złotego.

Liczba jednostek uczestnictwa podana została w sztukach z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się znaki pieniężne w gotówce, środki na rachunkach bankowych, lokaty pieniężne płatne w ciągu 3 miesięcy oraz czeki, weksle obce oraz podobne dokumenty, jeżeli są one płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, przy czym składniki nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Cena nabycia składników lokat otrzymanych w zamian za inne składniki odpowiada wartości nabycia składników w zamian za które zostały otrzymane skorygowanej o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Nabycie lub zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

Transakcje zawarte przez Fundusz, dla których na moment przeprowadzania wyceny aktywów brak jest potwierdzenia ich zawarcia uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów po momencie jego uzyskania.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze” (FIFO), polegającą na przypisaniu zbytych składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metoda ta nie ma zastosowania do transakcji przy zobowiązaniu się stron transakcji do odkupu.

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmian w kapitale wpłaconym bądź wypłaconym jest dzień w którym zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa zostało ujęte we właściwym rejestrze.

Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji.

Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W dniu wyceny aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.

Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez liczbę jednostek uczestnictwa, które są w posiadaniu uczestników Funduszu.

Aktywa, o ile w dalszej części nie wskazano inaczej, wycenia się a zobowiązania ustala się w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w oparciu o kursy dostępne na aktywnym rynku.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku wartość godziwą składnika lokat wyznacza się w oparciu o kurs z rynku głównego. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. Jako rynek główny uznaje się rynek, na którym w analizowanym okresie wolumen transakcji na danym instrumencie był największy. Wybór rynku głównego obowiązuje przez okres jednego miesiąca kalendarzowego i jest dokonywany w oparciu o dane z miesiąca poprzedzającego.



Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się;

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych, weksli i depozytów według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku pozostałych składników lokat według wartości godziwej.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

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

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

Papiery wartościowe zbyte przy jednoczesnym zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia transakcji odkupu metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

Metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W trakcie okresu sprawozdawczego Fundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

Metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W trakcie okresu sprawozdawczego Fundusz nie dokonywał zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 Należności funduszu w tys. PLN	30.06.2016	31.12.2015
Należności funduszu	437	435
1) Z tytułu zbytych lokat	278	77
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidend	82	3
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	77	355
- z tytułu kosztów pokrywanych przez towarzystwo	75	91
- z tytułu subskrypcji	0	250

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania funduszu	327	402
1) Z tytułu nabytych aktywów	200	3
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	204
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	79	17
13) Pozostałe, w tym:	48	178
- z tytułu wynagrodzenia towarzystwa	27	160
- z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	15

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	30.06.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.		1 042		559
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. / PLN	311	311	483	483
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. / USD	133	529	0	1
mBank S.A. / USD	19	74	19	75
mBank S.A. / EUR	17	73	0	0
mBank S.A. / TRY	40	55	0	0
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		1 012		210
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		0		0

* Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 5

Ryzyko stopy procentowej

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	686	214
Procentowy udział w aktywach ogółem	6,53	2,05
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	615	214
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	615	214
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**	71	0
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	71	0
dłużne papiery wartościowe	71	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej***	0	0

*Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej obejmuje składniki poszczególnych kategorii bilansowych o stałym oprocentowaniu (m.in. instrumenty o charakterze dłużnym, lokaty O/N). Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

**Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej obejmuje składniki poszczególnych kategorii bilansowych o zmiennym oprocentowaniu (m.in. instrumenty o charakterze dłużnym). Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

***Ryzyko stopy procentowej obejmuje wyemitowane przez Subfundusz obligacje, pożyczki i kredyty przez niego zaciągnięte oraz inne zobowiązania, których wartość ulega zmianie w oparciu o ustaloną stopę procentową. Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe.



Ryzyko kredytowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	1 550	994
Procentowy udział w aktywach ogółem	14,76	9,52
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*	1 550	994
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 042	559
- Należności	437	435
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	71	0
dłużne papiery wartościowe	71	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym**	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat***	Nie występuje	Nie występuje

*Ryzyko kredytowe identyfikuje się dla składników poszczególnych kategorii bilansowych jako ryzyko niewypelnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji/zobowiązań wobec Subfunduszu, jak również depozytów bankowych oraz środków pieniężnych pozostających na rachunkach bankowych. Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

**Ryzyko kredytowe obciążające zobowiązania Subfunduszu może być rozpoznane w przypadku określonych typów niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych.

***Za znaczący poziom koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (zgodnie z podziałem w Tabeli Głównej Zestawienia Lokat) przyjmuje się wartość przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednego emitenta.

Ryzyko walutowe

Za aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym (razem)	731	76
Procentowy udział w aktywach ogółem	6,96	0,73
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	731	76
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat*	Nie występuje	Nie występuje

* Za znaczący poziom koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (zgodnie z podziałem w Tabeli Głównej Zestawienia Lokat) przyjmuje się wartość przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednego emitenta.

Nota nr 6
Instrumenty pochodne

30.06.2016								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Krótką	FUTURES; FUSDU16; PLOGF0009308	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	100	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Nie dotyczy	2016-09-16	Nie dotyczy
Długa	FUTURES; FW20U16; PLOGF0009316	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	80	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Nie dotyczy	2016-09-16	Nie dotyczy
Długa	FUTURES; UXZ6; CBOE VIX FUTURE Dec16	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Nie dotyczy	2016-12-21	Nie dotyczy

31.12.2015								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Długa	FUTURES; FW20U16; PLOGF0008482	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	369	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Nie dotyczy	2016-09-16	Nie dotyczy
Krótką	FUTURES; FW40H16; PLOGF0008946	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	104	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Nie dotyczy	2016-03-18	Nie dotyczy
Długa	FUTURES; FW20H16; PLOGF0008482	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3 346	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Nie dotyczy	2016-03-18	Nie dotyczy

Długa	FUTURES; CBOE VIX FUTURE JAN16; UXF6	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	72	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Nie dotyczy	2016-01-20	Nie dotyczy
Krótką	FUTURES; S&P 500 EMINI FUT MAR16; ESH6	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	397	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Nie dotyczy	2016-03-18	Nie dotyczy

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

Nie dotyczy.

Nota nr 8
Kredyty i pożyczki w tys. PLN

1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

2) Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe	30.06.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską		10 177		10 041
I. Aktywa		10 504		10 443
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 042		559
PLN	311	311	483	483
USD	152	603	19	76
EUR	17	73	0	0
TRY	40	55	0	0
2. Należności		437		435
PLN	437	437	435	435
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
PLN	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		8 994		9 422
PLN	8 994	8 994	9 422	9 422
- w tym dłużne papiery wartościowe		71		0
PLN	71	71	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:		31		27
PLN	31	31	27	27
- w tym dłużne papiery wartościowe		0		0
PLN	0	0	0	0
6. Nieruchomości		0		0
PLN	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
PLN	0	0	0	0
II. Zobowiązania		327		402
PLN	327	327	402	402
2) Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	25	0	0
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	-3	0	0

4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	USD 3,9803; EUR 4,4255; TRY 1,3791	USD 3,9011
---	------------------------------------	------------

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 30.06.2015
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	653	778	1 023
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	653	784	1 023
- dłużne papiery wartościowe	23	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	-6	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	-221	506	811
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	-225	535	811
- dłużne papiery wartościowe	-6	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4	-29	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0
3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0
Przychody z lokat	0	0	0
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0

Nota nr 11 Koszty funduszu w tys. PLN	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 30.06.2015
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	75	91	45
a) opłaty dla depozytariusza	26	89	1
b) usługi w zakresie rachunkowości	49	2	44
2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników funduszu	218	563	493
Wynagrodzenie stałe	157	432	236
Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników	61	131	257

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys. PLN)	10 041	14 621	22 928
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	158,27	152,69	178,19

INFORMACJA DODATKOWA

- 1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie dotyczy.
- 2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

W Nocie nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. na dzień bilansowy 31.12.2015 nieprawidłowo ujawniono dane dotyczące salda środków pieniężnych na rachunku bankowym w walucie USD w mBank S.A.

Było:

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	31.12.2015	
1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
		559
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. / USD	0	1
mBank S.A. / USD	18	75

Jest:

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	31.12.2015	
1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
		559
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. / USD	0	1
mBank S.A. / USD	19	75

W Nocie nr 9 Waluty i różnice kursowe na dzień bilansowy 31.12.2015 nieprawidłowo ujawniono dane dotyczące walutowej struktury pozycji bilansu, tj. wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walucie USD.

Było:

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe	31.12.2015	
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
		10 041
I. Aktywa		10 443
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		559
PLN	483	483
USD	18	76

Jest:

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe	31.12.2015	
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
		10 041
I. Aktywa		10 443
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		559
PLN	483	483
USD	19	76

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 Funduszu.

a. Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b. Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c. Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

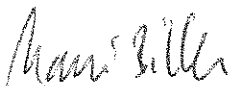
5) Kontynuacja działalności Funduszu.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

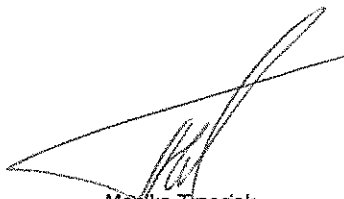
Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Subfundusz.

- 6) Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.
Nie dotyczy.

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w składzie:



Marcin Billewicz
Prezes Zarządu

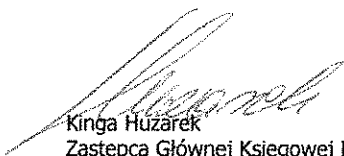


Monika Trzeciak
Członek Zarządu



Tomasz Bedia
Członek Zarządu

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Kinga Huzarek
Zastępca Głównej Księgowej Funduszy
MCF Accounting Services Sp. z o. o.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2016 r.