

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Do Akcjonariusza i Rady Nadzorczej MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Lokacyjnego** (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej “Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

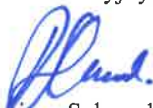
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 12696

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



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 24 sierpnia 2016 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Lokacyjny

za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

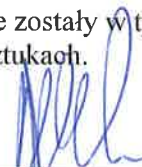
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1047) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Lokacyjnego**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2016 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 42 287 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 299 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 6 391 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



Dorota Kwiatkowska-Roesle
Kierownik ds. Księgowości Funduszy
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 24 sierpnia 2016 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU LOKACYJNEGO

MetLife Subfundusz Lokacyjny („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Subfundusz Pieniężny i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Pieniężny zmienił nazwę na AIG Subfundusz Pieniężny Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

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

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

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 263. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 20-23 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **31 grudnia 2016 roku**.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych

w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2016 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentow y udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansow y w tys. zł	Procentow y udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	39 496	39 743	93,27	35 217	35 468	95,82
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 2016 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 ceny 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 do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000103529	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-08-24	indeksowana 3%	1 000	5 500	7 146	7 135	16,75
2	PL0000107926	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-07-25	zerokuponowa	1 000	500	499	499	1,17
3	PL0000106936	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	zmienne 1,75%	1 000	100	100	101	0,24
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLALIOR00102	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Alior Bank S.A.	Polska	2021-03-31	zmienne 5,24%	1 000	390	390	411	0,96
2	PLCFRPT00039	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Polsat Cyfrowy S.A.	Polska	2021-07-21	zmienne 4,25%	1 000	500	500	515	1,21
3	PLECHPS00126	Aktywny rynek regulowany	BondSpot S.A.	Echo Investemnt S.A.	Polska	2018-06-19	zmienne 5,26%	10 000	38	380	384	0,90
4	PLIPFIP00033	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	IPF Investments Polska Sp. z o. o.	Polska	2020-06-03	zmienne 5,99%	1 000	450	450	449	1,05

MetLife SFI0 Subfundusz Lokacyjny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

5	PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 1,75%	1 000	600	605	605	1,42
6	PL0000107603	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmienne 1,75%	1 000	500	503	503	1,18
7	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmienne 1,75%	1 000	4 000	3 993	4 018	9,43
8	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 1,75%	1 000	4 100	4 050	4 075	9,56
9	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,75%	1 000	8 400	8 049	8 119	19,05
10	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,75%	1 000	3 600	3 398	3 429	8,05
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLKRK0000200	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2016-12-06	zmienne 6,28%	1 000	100	103	102	0,24
2	PLWRKSR000076	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service S.A.	Polska	2017-03-30	zmienne 4,17%	1 000	380	380	384	0,90
3	PLKINS100019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2017-05-09	zmienne 5,59%	1 000	400	400	403	0,95
4	PLPGNIG000063	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PGNIG S.A.	Polska	2017-06-19	zmienne 3,01%	10 000	40	405	403	0,94
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLARP0000010	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Polska	2017-12-28	zmienne 3,28%	10 000	60	600	600	1,41
2	PLBOS0000217	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2024-09-26	zmienne 4,04%	1 000	500	500	505	1,19
3	PLCRDAG000033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-09-22	zmienne 2,65%	10 000	50	500	500	1,17

MeiLife SFIO Subfundusz Lokacyjny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

4	PLECHPS00191	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investemnt S.A.	Polska	2018-04-23	zmienne 4,24%	1 000	315	318	0,75
5	PLENEA000088	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2020-02-10	zmienne 2,60%	100 000	1	100	0,24
6	PLENERG00014	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Energa S.A.	Polska	2019-10-18	zmienne 3,17%	10 000	120	1 229	2,88
7	PLKRK0000267	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2018-06-25	zmienne 6,21%	1 000	400	412	0,96
8	PLLCRCP00074	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2020-03-20	zmienne 4,94%	1 000	370	370	0,88
9	PLBRE0005185	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01-17	zmienne 3,86%	100 000	4	400	0,95
10	PLMWTRD00146	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MW Trade S.A.	Polska	2018-06-26	zmienne 4,48%	1 000	470	470	1,10
11	PLPKO0000081	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP S.A.	Polska	2022-09-14	zmienne 3,38%	100 000	15	1 529	3,66
12	XS0982709817	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Play Finance 2 S.A.	Polska	2019-02-01	zmienne 5,17%	1 000	500	500	1,18
13	PLRFSBP00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	2017-11-19	zmienne 3,04%	1 000	370	370	0,87
14	PLROBYG00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyng S.A.	Polska	2018-10-29	zmienne 4,74%	100 000	3	300	0,71
15	PLROBYG00214	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyng S.A.	Polska	2019-10-28	zmienne 4,54%	100 000	2	200	0,47
16	PLADVPL00078	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	IAIbatros Group S.A.	Polska	2018-04-09	zmienne 6,24%	1 000	350	350	0,83
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									28 678	30 063	70,98
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									4 450	9 433	22,29
RAZEM									33 128	39 496	93,27

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 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
	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*		27 650	28 692	28 833	67,67
	Obligacje Skarbowe		27 650	28 692	28 833	67,67
RAZEM			27 650	28 692	28 833	67,67

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

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
I.	Aktywa	42 609	37 015
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 849	1 463
2.	Należności	17	84
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	30 244	17 002
	- dłużne papiery wartościowe	30 244	17 002
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	9 499	18 466
	- dłużne papiery wartościowe	9 499	18 466
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	322	1 119
III.	Aktywa netto (I-II)	42 287	35 896
IV.	Kapitał funduszu	27 111	21 019
1.	Kapitał wpłacony	2 607 237	2 561 648
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 580 126	-2 540 629
V.	Dochody zatrzymane	15 158	14 799
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 555	8 238
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 603	6 561
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	18	78
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	42 287	35 896
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	2 944 632,081319	2 518 415,385300
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	2 943 673,703813	2 517 776,703727
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	958,377506	638,681573
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	14,36	14,25
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	14,44	14,33

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2015 r. - 30.06.2015 r.
I.	Przychody z lokat	535	792	328
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2.	Przychody odsetkowe	535	792	328
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	Koszty funduszu	218	307	122
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	159	216	83
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	23	40	19
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	29	38	14
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	7	13	6
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	218	307	122
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	317	485	206
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-18	4	5
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	42	-45	-26
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-60	49	31
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	299	489	211
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,10	0,19	0,12
	kategoria A	0,10	0,19	0,12
	kategoria B	0,10	0,19	0,12

*) 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 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	35 896	21 733
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	299	489
	a) przychody z lokat netto	317	485
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	42	-45
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-60	49
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	299	489
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:	6 092	13 674
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	45 589	96 018
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-39 497	-82 344
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	6 391	14 163
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	42 287	35 896
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	40 063	26 997
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 188 206,037414	6 790 315,028664
	kategorii A	3 187 886,341481	6 790 117,485515
	kategorii B	319,695933	197,543149
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 761 989,341395	5 824 892,709917
	kategorii A	2 761 989,341395	5 824 892,709917
	kategorii B	-	-
	c) saldo zmian	426 216,696019	965 422,318747
	kategorii A	425 897,000086	965 224,775598
	kategorii B	319,695933	197,543149
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	229 563 947,529815	226 375 741,492401
	kategorii A	229 560 467,865480	226 372 581,523999
	kategorii B	3 479,664335	3 159,968402
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	226 619 315,448496	223 857 326,107101
	kategorii A	226 616 794,161667	223 854 804,820272
	kategorii B	2 521,286829	2 521,286829
	c) saldo zmian	2 944 632,081319	2 518 415,385300
	kategorii A	2 943 673,703813	2 517 776,703727
	kategorii B	958,377506	638,681573
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	14,25	13,99
	kategorii B	14,33	14,07

2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	14,36	14,25
	kategorii B	14,44	14,33
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	0,77%	1,86%
	kategorii B	0,77%	1,85%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,25 (2016-01-04)	13,99 (2015-01-02)
	kategorii B	14,33 (2016-01-04)	14,07 (2015-01-02)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,36 (2016-06-29)	14,25 (2015-12-30)
	kategorii B	14,44 (2016-06-29)	14,33 (2015-12-30)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,36 (2016-06-30)	14,25 (2015-12-30)
	kategorii B	14,44 (2016-06-30)	14,33 (2015-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,54%	1,14%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,40%	0,80%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	0,15%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,07%	0,14%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

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

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

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Do składników lokat wycenianych w ten sposób należą w szczególności: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, 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 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	84
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	17	-
Razem		17	84

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	-
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	14	1 056
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	261	15
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	40	39
13)	Pozostałe	7	9
Razem		322	1 119

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys.

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 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	2 849	2 849	1 463	1 463
Razem środki pieniężne			X	2 849	X	1 463
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 156	X	2 482
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				2 849		1 463

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

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

Nie dotyczy

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	29 793	69,92
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	9 500	22,30
Razem		39 293	92,22

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 30.06.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	28 484	66,85
Razem		28 484	66,85

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 Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys.

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	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	33	-59
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	9	14
3)	Pozostałe aktywa	-	-
	Razem	42	-45

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	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-61	49
	- dłużne papiery wartościowe	-61	49
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1	-
	- dłużne papiery wartościowe	1	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-60	49

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	01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	159	216
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		159	216

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	35 896	21 733	19 448
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	14,25	13,99	13,55
	j.u. kategorii B	14,33	14,07	13,61

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.