

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 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 2015 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) 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 2015 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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.



Paweł Nowozadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewid. 90119

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, 21 sierpnia 2015 roku


## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ( Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn.zm.) 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 jednostkowe **MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy – Subfundusz Lokacyjny**, na które składa się:


- (a) wprowadzenie do sprawozdania jednostkowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2015 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 24.932 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 211 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 3.199 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informację dodatkową.

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

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

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

  
\_\_\_\_\_  
Tomasz Derewecki  
Członek Zarządu

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

Warszawa, 21 sierpnia 2015 r.

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

**METLIFE SUBFUNDUSZ LOKACYJNY WYDZIELONY W RAMACH METLIFE SPECJALISTYCZNEGO  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL ŚWIATOWY**

**1. Nazwa subfunduszu z podaniem typu i konstrukcji subfunduszu, numeru w rejestrze funduszy, daty utworzenia subfunduszu oraz wskazanie okresu, na jaki został utworzony.**

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją z dnia 15 września 2006 roku nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 udzieliła zezwolenia na utworzenie funduszu AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Podatkowy („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Pieniężnym („Subfundusz”). Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działał pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z Subfunduszem Pieniężnym Plus. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z Amplico Subfunduszem Pieniężnym Plus. Od dnia 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Lokacyjny.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 15 listopada 2006 roku (numer RFI 263).

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

**2. Odnośnie funduszy, o których mowa w art. 170 ustawy, w przypadku sprawozdania finansowego funduszu powiązanego wskazanie nazwy funduszu podstawowego, a w przypadku sprawozdania finansowego funduszu podstawowego wskazanie nazw wszystkich funduszy powiązanych.**

Nie dotyczy.

**3. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu.**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia powyższego celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem pieniężnym. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie jego środków w denominowane w walucie polskiej:

- Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu lub depozyty bankowe, których termin zapadalności nie przekracza roku;
- dłużne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu i terminach zapadalności dłuższych niż rok, pod warunkiem, że charakteryzują się one ryzykiem stopy procentowej nie wyższym niż w przypadku dłużnych papierów wartościowych o terminach wykupu nie przekraczających roku.

Minimalny udział dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski w wartości aktywów Subfunduszu będzie wynosić 40%. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez inne podmioty w wartości aktywów Subfunduszu może wynosić 60%.

**4. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem funduszu z wydzielonymi subfunduszami, ze wskazaniem właściwego rejestru.**

Organem Funduszu 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.

**5. Wskazanie okresu sprawozdawczego i dnia bilansowego.**

Okres sprawozdawczy obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 roku.

**6. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie 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.

**7. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiła zmiana ilości subfunduszy - wskazanie zakresu zmian w stosunku do poprzedniej ilości subfunduszy wraz z podaniem przyczyn zmian (w szczególności utworzenie nowych subfunduszy, połączenie subfunduszy, likwidacja subfunduszy).**

Nie dotyczy.

**8. Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego.**

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

**9. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne subfunduszy.**

Nie dotyczy.

**10. Wskazanie poszczególnych serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących.**

Nie dotyczy.

**11. Wskazanie emisji certyfikatów inwestycyjnych.**

Nie dotyczy.

**12. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących.**

Zgodnie z § 9 Statutu Funduszu 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.

Warszawa, 21 sierpnia 2015 r.

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol  
Światowy - MetLife Subfundusz Lokacyjny  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

**BILANS**

w tys. zł

	Stan na 30 czerwca 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>25 515</b>	<b>22 381</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 839	3 502
2) Należności	295	839
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 575	9 121
- dłużne papiery wartościowe	10 575	9 121
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	12 806	8 919
- dłużne papiery wartościowe	12 806	8 919
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>583</b>	<b>648</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>24 932</b>	<b>21 733</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>10 333</b>	<b>7 345</b>
1) Kapitał wpłacony	2 503 320	2 465 630
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 2 492 987	- 2 458 285
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>14 538</b>	<b>14 359</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 959	7 753
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 579	6 606
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>61</b>	<b>29</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>24 932</b>	<b>21 733</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	1 763 915,213477	1 552 993,066553
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	1 763 332,751187	1 552 551,928129
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B /szt./	582,462290	441,138424
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	14,13 zł	13,99 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B	14,21 zł	14,07 zł

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol  
Światowy - MetLife Subfundusz Lokacyjny  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	1 stycznia 2015 r. - 30 czerwca 2015 r.	1 stycznia 2014 r. - 31 grudnia 2014 r.	1 stycznia 2014 r. - 30 czerwca 2014 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>328</b>	<b>697</b>	<b>337</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2. Przychody odsetkowe	328	697	337
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5. Pozostałe	-	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>122</b>	<b>216</b>	<b>109</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	83	153	77
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	19	36	18
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	14	26	13
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracje	-	-	-
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	6	1	1
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>122</b>	<b>216</b>	<b>109</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>206</b>	<b>481</b>	<b>228</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>5</b>	<b>132</b>	<b>57</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-	-	-
- z tytułu różnic kursowych	26	131	40
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym	31	1	17
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>211</b>	<b>613</b>	<b>285</b>
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,12 zł	0,39 zł	0,21 zł
kategoria A	0,12 zł	0,39 zł	0,21 zł
kategoria B	0,12 zł	0,39 zł	0,21 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

w tys. zł

	1 stycznia 2015 r. - 30 czerwca 2015 r.	1 stycznia 2014 r. - 31 grudnia 2014 r.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
1. Wynik z operacji ze okres sprawozdawczy (razem), w tym:	21 733	19 448
a) przychody z lokat netto	211	613
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	208	481
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	26	131
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	31	1
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	211	613
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:	2 988	1 672
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	37 690	59 255
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-	-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	34 702	57 583
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 199	2 285
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	24 932	21 733
9. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	20 948	19 131
<b>II.</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	210 922,146924	117 647,153946
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 676 269,636356	4 303 752,234820
c) saldo zmian	2 676 128,312490	4 303 290,266063
2. Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu:	141,323866	461,968757
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 465 347,489432	4 186 105,080874
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 465 347,489432	4 186 039,559570
c) saldo zmian	-	65,521304
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	210 922,146924	117 647,153946
4. Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	210 780,823058	117 250,706493
5. Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	141,323866	398,447453
6. Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	1 763 915,213477	1 552 993,066553
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	222 261 696,100093	219 585 426,463737
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	222 258 592,350974	219 582 464,038484
c) saldo zmian	3 103,749119	2 962,425253
7. Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	220 497 780,886618	218 032 433,397184
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	220 495 259,599787	218 029 912,110355
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 521,286829	2 521,286829
c) saldo zmian	1 763 915,213477	1 552 993,066553
8. Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	1 763 332,751187	1 552 551,928129
9. Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	582,462290	441,138424
<b>III.</b>		
1. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny:		
a) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
b) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
c) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym		
d) Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
e) Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
f) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
g) Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
h) Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
i) Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję		
j) Procentowy udział opłat dla depozytariusza		
k) Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		
l) Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości		
m) Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol  
 Światowy - MetLife Subfundusz Lokacyjny  
 ul. Przemysłowa 26  
 00-450 Warszawa

Tabela główna

Bieżący okres sprawozdawczy		Poprzedni okres sprawozdawczy			
Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKŁADNIKI LOKAT					
Akcje					
Warranty subskrypcyjne					
Prawa do akcji					
Prawa poboru					
Kwity depozytowe					
Listy zastawne					
Dłużne papiery wartościowe	23 196	23 381	91,63%	17 819	80,60%
Instrumenty pochodne					
Jednoski uczestnictwa					
Certyfikaty inwestycyjne					
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą					
Wierzytelności					
Weksle					
Depozyty					
Inne					



Tabela uzupełniająca

Lp.	Dotyczy papierów 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 oddom
1	O terminie wykupu poniżej 1 roku								545	1 687	1 699	6,65%
2	Obligacje								545	1 687	1 699	6,65%
1	PLP16BRW5A0	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2016-05-16	zmienne 4,02%	10 000	37	370	372	1,46%
2	MAGELLAN0316	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-05-25	zmienne 5,66%	100 000	5	500	507	1,99%
3	PL0000106340	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-04-29	stałe 5%	1 000	500	517	518	2,03%
4	PLP0385SANTAN	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	2016-04-29	zmienne 3,56%	100 000	3	300	302	1,18%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku								13 975	21 509	21 682	84,97%
	Obligacje								13 975	21 509	21 682	84,97%
1	PLALIOR00102	aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Alor Bank S.A.	Polska	2021-03-31	zmienne 5,16%	1 000	390	390	415	1,62%
2	PLAMRST00017	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amstar S.A.	Polska	2018-06-30	zmienne 4,19%	10 000	40	404	404	1,58%
3	PLARFP000010	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Polska	2017-12-28	zmienne 3,28%	10 000	60	600	600	2,35%
4	PLBPCT00064	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Północny S.A.	Polska	2018-12-17	zmienne 3,23%	10 000	100	1 000	1 001	3,92%
5	PLBOS0000217	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2024-09-26	zmienne 3,66%	1 000	500	500	505	1,98%
6	PLCRDAG000033	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-09-22	zmienne 2,66%	10 000	50	500	500	1,96%
7	PLECHDP500126	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investmirt S.A.	Polska	2018-06-19	zmienne 5,28%	10 000	38	380	385	1,51%
8	PLENEA000008	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2020-02-10	zmienne 2,81%	100 000	1	100	101	0,40%
9	PLENERG00014	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2019-10-18	zmienne 3,15%	10 000	120	1 234	1 236	4,85%
10	PLEURCH00029	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2018-06-20	zmienne 3,23%	10 000	34	298	294	1,15%
11	PLGETFBK00285	aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Gelin Noble Bank S.A.	Polska	2017-05-30	zmienne 3,49%	10 000	300	340	343	1,34%
12	PLKINS100019	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2017-05-09	zmienne 5,51%	1 000	400	400	403	1,56%
13	PLKRK0000267	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2018-06-25	zmienne 6,22%	1 000	400	412	415	1,63%
14	PLLLCCRP00074	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2020-03-20	zmienne 4,15%	100 000	370	370	375	1,47%
15	PLBRE0005185	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01-17	zmienne 4,99%	1 000	470	400	409	1,60%
16	PLMWTRD00146	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MW Trade S.A.	Polska	2018-06-26	zmienne 6,01%	1 000	450	470	470	1,84%
17	PLJPF0000033	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	Polska	2022-06-03	zmienne 6,01%	100 000	10	450	452	1,77%
18	PLPKO0000091	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP S.A.	Polska	2022-09-14	zmienne 3,30%	100 000	10	1 018	1 049	4,11%
19	PLPGNG000663	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PGNiG S.A.	Polska	2017-06-19	zmienne 3,03%	10 000	140	1 416	1 417	5,55%
20	PLRFSBP00017	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Rafiflex Bank Polska S.A.	Polska	2017-11-19	zmienne 3,03%	1 000	370	370	371	1,46%
21	ROBY6 0619	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Rooy S.A.	Polska	2019-06-28	zmienne 4,59%	100 000	2	200	200	0,78%
22	PLROBYG00172	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Rooy S.A.	Polska	2018-10-29	zmienne 4,68%	100 000	3	300	302	1,18%
23	PLADVPYL00078	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skat S.A.	Polska	2018-04-09	zmienne 6,16%	1 000	350	350	355	1,39%
24	PLWKRSP000076	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-03-30	zmienne 4,22%	1 000	700	699	706	2,77%
25	PL0000106936	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 2,01%	1 000	2 400	2 388	2 418	9,46%
26	PL0000104717	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmienne 2,01%	1 000	2 082	2 082	2 100	8,23%
27	PL0000107603	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 2,01%	1 000	3 400	3 374	3 390	13,29%
28	PL0000106068	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 2,01%	1 000	700	685	686	2,69%
29	PL0000107454	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 2,01%	1 000	700	685	686	2,69%

**MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol  
Światowy - MetLife Subfundusz Lokacyjny**  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela dodatkowa

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
1.	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	9 790	9 745	9 818	38,48%
2.	Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
3.	Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
4.	Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
5.	Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					

## MetLife Subfundusz Lokacyjny

### Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

Nota-1	Polityka rachunkowości Subfunduszu
Nota-2	Należności Subfunduszu
Nota-3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota-4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota-5	Ryzyka
Nota-6	Instrumenty pochodne
Nota-7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota-8	Kredyty i pożyczki
Nota-9	Waluty i różnice kursowe
Nota-10	Dochody i ich dystrybucja
Nota-11	Koszty Subfunduszu
Nota-12	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

#### Nota-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

##### 1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

###### *a) określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych*

Księgi rachunkowe prowadzone są na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiące). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 16 listopada 2006 roku i zakończył się 31 grudnia 2006 roku.

###### *b) podstawowe zasady prowadzenia rachunkowości*

Księgi rachunkowe Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157 z późn. zm).

###### *c) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących subfunduszu*

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą, w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do euro.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w tysiącach. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności – fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Towarzystwo pobiera w każdym dniu wyceny wynagrodzenie za zarządzanie według stawek określonych w Statucie i Prospekcie Funduszu, naliczone od wartości aktywów netto Subfunduszu, reprezentujących jednostki uczestnictwa określonych kategorii w danym dniu wyceny.

Na podstawie Statutu Funduszu Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową. Opłaty te stanowią zobowiązanie Subfunduszu wobec Towarzystwa – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto (WAN) reprezentujących każdą kategorię jednostek uczestnictwa. WAN dla danej kategorii jednostek uczestnictwa stanowi iloczyn WAN dla wszystkich kategorii jednostek, powiększony o dotychczas naliczone opłaty za zarządzanie dla wszystkich jednostek, oraz udziału jednostek danej kategorii w WAN, pomniejszony o koszty dotychczas naliczonej opłaty za zarządzanie dla danej kategorii jednostek.

Subfundusz pokrywa również inne koszty określone w Statucie Funduszu.

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według stanów, odpowiednio, aktywów i zobowiązań Subfunduszu oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

Fundusz udostępnia informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dla każdej kategorii odrębnie, a w sprawozdaniach okresowych dane są prezentowane w taki sposób, aby Uczestnik miał możliwość uzyskania informacji właściwych dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem lit. B, ust. 1 c), ust. 3, ust. 5, ust. 6.

#### **A. Ustalenie wartości godziwej składników lokat notowanych**

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: dłużnych papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny w następujący sposób:
  - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
  - b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6., z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
  - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z ust. 6.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Dzień Wyceny, pod warunkiem, że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.
4. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu określonym w ust. 3 lub w przypadku identycznego lub wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:
  - a. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
  - b. ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
  - c. kolejność wprowadzania do obrotu.
5. Ze względu na politykę inwestycyjną Subfunduszu dopuszczającą inwestowanie na określonych geograficznie rynkach zagranicznych, mając na uwadze konieczność uzyskania wiarygodnej wartości godziwej, określona w ust. 1 godzina została wyznaczona, aby umożliwić zastosowanie do wyceny Jednostek Uczestnictwa kursów zamknięć składników lokat notowanych na tych rynkach.
6. Jeżeli określony w ust. 1 lit. a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Subfunduszu z przyczyn określonych w ust. 1 lit. b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszu pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży. Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika. W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające

największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena. W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszu według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych. Zastosowanie metody wyceny, o której mowa w lit. B ust. 1 pkt c), w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych, ma miejsce wyłącznie w sytuacji, gdy brak jest Aktywnego Rynku.

#### B. Ustalenie wartości lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 w następujący sposób:
  - a. Jednostek Uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą;
  - b. środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - c. dłużnych papierów wartościowych (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli – 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.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
8. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 7. wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
9. Metody i modele wyceny składników lokat są uzgadniane z Depozytariuszem.

#### 2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

##### a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

Nie dotyczy.

##### b) metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

#### Nota-2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)

	Należności	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1.	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	295	839
	<b>Suma</b>	<b>295</b>	<b>839</b>

**Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)**

	<b>Zobowiązania</b>	<b>30.06.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
1.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	68	138
2.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	485	439
3.	Z tytułu rezerw	27	25
4.	Z tytułu prowizji	1	1
5.	Pozostałe	2	45
	<b>Suma</b>	<b>583</b>	<b>648</b>

**Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

<b>STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH</b>	<b>Waluta</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł</b>
Banki:			1.839
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1.839	1.839

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wynosił 2.671 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Na dzień bilansowy nie występowały ekwiwalenty środków pieniężnych.

**Nota-5 Ryzyka**

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

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

Aktywami obciążonymi ryzykiem stopy procentowej w Subfunduszu są obligacje skarbowe, bony skarbowe oraz obligacje komercyjne. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość tych instrumentów w portfelu wynosi na dzień bilansowy 23.381 tys. zł.

b) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej*

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2015 roku obligacje o zmiennej stopie procentowej o łącznej wartości 22.863 tys. zł.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

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*

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

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

Wartość portfela obligacji skarbowych wyemitowanych przez Skarb Państwa wynosi na dzień bilansowy 9.818 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2015 roku obligacje Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o wartości 600 tys. zł, obligacje Banku Pocztowego S.A. o wartości 1.001 tys. zł, obligacje Banku Ochrony Środowiska S.A. o wartości 505 tys. zł, obligacje Black Red White S.A. o wartości 372 tys. zł, obligacje Credit Agricole Bank Polska S.A. o wartości 500 tys. zł. oraz obligacje Echo Investment S.A. o wartości 385 tys. zł, obligacje Santander Consumer Bank S.A. o wartości 302 tys. zł, obligacje Eurocash S.A. o wartości 294 tys. zł, obligacje Getin Noble Bank S.A. o wartości 343 tys. zł, obligacje Kredyt Inkaso S.A. o wartości 403 tys. zł, obligacje Kruk S.A. o wartości 415 tys. zł, obligacje LC Corp. S.A. o wartości 375 tys. zł, obligacje Magellan S.A. o wartości 507 tys. zł, obligacje mBank S.A. o wartości 409 tys. zł, obligacje PKO PB S.A. o wartości 1.049 tys. zł, obligacje PGNIG S.A. o wartości 1.417 tys. zł, obligacje Raiffeisen Bank Polska S.A. o wartości 371 tys. zł, obligacje ROBYG S.A. o wartości 502 tys. zł, obligacje Alior Bank S.A. o wartości 415 tys. zł, obligacje Amrest S.A. o wartości 404 tys. zł, obligacje Enea S.A. o wartości 101 tys. zł, obligacje Energa S.A. o wartości 1.236 tys. zł, obligacje MW Trade S.A. o wartości 470 tys. zł, obligacje IPF Investments Polska S.A. o wartości 452 tys. zł, obligacje SMT S.A. o wartości 355 tys. zł oraz

obligacje Work Service S.A. o wartości 380 tys. zł. Ryzyko kredytowe obligacji komercyjnych wynika z bieżącego ratingu emitenta.

- 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Brak ryzyka walutowego.

Stosownie do obowiązku określonego w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 538) Towarzystwo informuje, że do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu stosuje metodę zaangażowania.

#### Nota-6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zawierał transakcji, których przedmiotem były instrumenty pochodne.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 Subfundusz nie posiadał otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

#### Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

#### Nota-8 Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów i pożyczek.

#### Nota-9 Waluty i różnice kursowe

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transakcji w walutach obcych.

#### 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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01-30.06.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Obligacje	(26)	131
<b>Suma</b>	<b>(26)</b>	<b>131</b>

- 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01-30.06.2015 r.	01.01-31.12.2014 r.
Obligacje	31	1
<b>Suma</b>	<b>31</b>	<b>1</b>

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy

- 4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Subfundusz zgodnie ze statutem Funduszu nie dokonuje wypłat z dochodów.

#### Nota-11 Koszty Subfunduszu

- 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji.

Nie dotyczy.

- 2) Koszty Subfunduszu 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.

- 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 83 tys. zł. Wynagrodzenie Towarzystwa nie jest uzależnione od wyników Subfunduszu.

**Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 31.707 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku - 19.448 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2014 roku - 21.733 tys. zł

2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku: kategoria A – 13,24 zł.

katęgoria B – 13,26 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku: kategoria A – 13,55 zł.

katęgoria B – 13,61 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2014 roku: kategoria A – 13,99 zł.

katęgoria B – 14,07 zł.

Warszawa, 21 sierpnia 2015 r.



**Informacja dodatkowa**

od 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku

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.

Warszawa, 21 sierpnia 2015 roku