

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 Aktywnej Alokacji** (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy 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 Nowosadko
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 finansowe **MetLife Subfunduszu Aktywnej Alokacji**, na które składa się:


- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2015 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 8.235 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 17 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 1.275 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) 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


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 AKTYWNEJ ALOKACJI WYDZIELONY W RAMACH METLIFE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY

MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zagranicznych Obligacji na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/4-1-1101/04 z dnia 9 marca 2004 roku i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku. Od dnia 21 listopada 2007 roku działał pod nazwą: AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji, a od dnia 14 września 2009 roku pod nazwą: Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji został przekształcony w AIG Subfundusz Aktywnej Alokacji wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFi 515. Od dnia 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Aktywnej Alokacji i był wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji, a Fundusz pod nazwą MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe oraz akcje. Całkowita wartość inwestycji w akcje nie będzie większa niż 80% Aktywów Subfunduszu, a minimalna wartość nie mniejsza niż 20% Aktywów Subfunduszu. Inwestycje w aktywa inne niż akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie i depozyty bankowe będą przeprowadzane wyłącznie w celach zapewnienia niezbędnej płynności i nie będą przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość inwestycji w zagranczne papiery wartościowe lub prawa majątkowe nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 34-38 Statutu Funduszu.

Organ Funduszu

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.

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2015 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 prowadził przegląd sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące

Zgodnie z § 9 Statutu Funduszu Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty (opisanej w § 22 Statutu Funduszu), a także są zróżnicowane pod względem sposobu ich zbywania:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B . W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

Warszawa, 21 sierpnia 2015 r.

MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

BILANS

w tys. zł

	Stan na 30.06.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
I. Aktywa	8 303	7 038
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 499	1 395
2) Należności	81	14
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 723	5 629
- dłużne papiery wartościowe	2 216	2 225
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
II. Zobowiązania	68	78
III. Aktywa netto (I-II)	8 235	6 960
IV. Kapitał funduszu	12 797	11 505
1) Kapitał wpłacony	140 163	136 996
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 127 366	- 125 491
V. Dochody zatrzymane	5 398	5 504
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	114	177
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 5 512	- 5 681
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	836	959
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	8 235	6 960
Liczba jednostek uczestnictwa	1 074 190,529483	913 397,433417
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	1 036 417,172575	879 754,654202
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	7 453,342101	5 896,572398
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	30 320,014807	27 746,206817
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	7,67 zł	7,62 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	7,67 zł	7,62 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	7,67 zł	7,63 zł

MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	1 stycznia - 30 czerwca 2015 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2014 r.	1 stycznia - 30 czerwca 2014 r.
I. Przychody z lokat	78	232	112
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	36	120	54
2. Przychody odsetkowe	42	95	52
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	11	1
4. Pozostałe	-	6	5
II. Koszty funduszu	141	285	151
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	113	236	124
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	21	35	20
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	11	5
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. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
12. Pozostałe	2	2	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	141	285	151
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	63	53	39
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	46	128	73
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	169	465	240
- z tytułu różnic kursowych	-	4	2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	123	337	167
- z tytułu różnic kursowych	40	40	39
VII. Wynik z operacji	17	75	34
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,02 zł	0,08 zł	0,03 zł
kategoria A	-0,02 zł	0,08 zł	0,03 zł
kategoria E	-0,02 zł	0,08 zł	0,03 zł
kategoria I	-0,02 zł	0,08 zł	0,03 zł

Zestawienie zmian w aktywach netto		1 stycznia - 30 czerwca 2015 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2014 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 960	8 887
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-	75
a)	przychody z lokat netto	63	53
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	169	465
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	123	337
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	17	75
4.	Dystrybucja dochodów 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:	1 292	2 002
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 167	2 035
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	1 875	4 037
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	1 275	1 927
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 235	6 960
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 621	7 855
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	160 793,096066	-263 180,951258
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	399 300,735154	266 883,452783
	kategorii A	395 170,157461	254 320,949983
	kategorii E	1 556,769703	2 974,636786
	kategorii I	2 573,807990	9 587,866014
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	238 507,639088	530 064,404041
	kategorii A	238 507,639088	524 800,009548
	kategorii E	0,000000	1 343,326536
	kategorii I	0,000000	3 921,067957
c)	saldo zmian	160 793,096066	-263 180,951258
	kategorii A	156 662,518373	-270 479,059565
	kategorii E	1 556,769703	1 631,310250
	kategorii I	2 573,807990	5 666,798057
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	1 074 190,529483	913 397,433417
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 151 427,947450	15 752 127,212296
	kategorii A	15 955 622,017238	15 560 451,859777
	kategorii E	8 796,668637	7 239,898934
	kategorii I	187 009,261575	184 435,453585
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 077 237,417967	14 838 729,778879
	kategorii A	14 919 204,844663	14 680 697,205575
	kategorii E	1 343,326536	1 343,326536
	kategorii I	156 689,246768	156 689,246768
c)	saldo zmian	1 074 190,529483	913 397,433417
	kategorii A	1 036 417,172575	879 754,654202
	kategorii E	7 453,342101	5 896,572398
	kategorii I	30 320,014807	27 746,206817
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	7,62 zł	7,55 zł
	kategorii E	7,62 zł	7,56 zł
	kategorii I	7,63 zł	7,56 zł
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	7,67 zł	7,62 zł
	kategorii E	7,67 zł	7,62 zł
	kategorii I	7,67 zł	7,63 zł
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,32%	0,93%
	kategorii E	1,32%	0,79%
	kategorii I	1,05%	0,93%
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	7,50 zł (2015-01-20)	7,36 zł (2014-03-14)
	kategorii E	7,50 zł (2015-01-20)	7,36 zł (2014-08-08)
	kategorii I	7,51 zł (2015-01-20)	7,36 zł (2014-08-08)
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	8,04 zł (2015-05-08)	7,85 zł (2014-09-19)
	kategorii E	8,04 zł (2015-05-08)	7,85 zł (2014-09-19)
	kategorii I	8,05 zł (2015-05-08)	7,85 zł (2014-09-19)
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	7,67 zł (2015-06-30)	7,62 zł (2014-12-30)
	kategorii E	7,67 zł (2015-06-30)	7,62 zł (2014-12-30)
	kategorii I	7,67 zł (2015-06-30)	7,63 zł (2014-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,70%	3,63%
-	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,97%	3,00%
-	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,55%	0,45%
-	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
-	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,14%
-	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
-	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	Bieżący okres sprawozdawczy		Poprzedni okres sprawozdawczy		Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł		
Akcje	3 815	4 507	2 620	3 386	54,28%	48,11%
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji			12	18		0,25%
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	2 022	2 216	2 022	2 225	26,69%	31,62%
Instrumenty pochodne				1		0,01%
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Inne						

MetLife Subfundusz Aktywnej Alokcji
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela uzupełniająca

w tys. zł.

Lp.	Akcja	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	PLAS00000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 299	Polska	6	50	0,60%
2	LU0299378421	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 972	Luksemburg	21	21	0,25%
3	PLAGOR000067	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 546	Polska	74	78	0,94%
4	PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	228	Polska	13	20	0,25%
5	PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	94	Polska	10	15	0,18%
6	PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	500	Polska	33	34	0,40%
7	PLARTER00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 700	Polska	47	42	0,51%
8	LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	480	Litwa	18	8	0,10%
9	PLZATRA00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	250	Polska	21	21	0,25%
10	PLBUDAX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27	Polska	2	4	0,05%
11	PLBH0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	500	Polska	68	80	0,72%
12	PLBLOBR00014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 587	Polska	91	81	0,97%
13	PLBMDL00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 818	Polska	47	33	0,40%
14	PLBRSTR00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	571	Polska	9	8	0,09%
15	PLBRJU00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 010	Polska	37	36	0,43%
16	PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	247	Polska	61	84	1,02%
17	PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	45	Polska	5	10	0,12%
18	PLCCC0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	448	Polska	37	78	0,93%
19	PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 527	Polska	123	179	2,16%
20	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	718	Polska	15	42	0,50%
21	PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	888	Polska	112	119	1,43%
22	PLCRANG00026	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 392	Polska	17	18	0,22%
23	PLJTRZ00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 711	Polska	68	82	0,75%
24	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 810	Polska	102	133	1,60%
25	NLD0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	554	Polska	45	81	0,97%
26	PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 786	Polska	27	39	0,47%
27	PLELTBO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	190	Polska	24	25	0,30%
28	PLELDR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 135	Polska	73	78	0,92%
29	PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 519	Polska	26	35	0,42%
30	PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 500	Polska	48	56	0,67%
31	PLFRMCL00068	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	371	Polska	27	19	0,23%
32	PLFERR00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 873	Polska	29	31	0,38%
33	NLD0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	763	Holandia	21	34	0,41%
34	PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 721	Polska	69	58	0,67%
35	PLGSPR00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 695	Polska	17	9	0,11%
36	PLDEAS00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 115	Polska	79	82	0,99%
37	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	684	Polska	23	84	1,02%
38	PLIMPXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 093	Polska	12	12	0,15%
39	PLUNTE00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	134	Polska	22	18	0,19%
40	PLIZBL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	354	Polska	39	38	0,46%
41	PLJSV0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 008	Polska	100	83	1,00%
42	PLXGHM00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 539	Polska	82	164	1,97%
43	PLXRHK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 517	Polska	19	41	0,50%
44	PLXKR000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	250	Polska	10	38	0,45%
45	PLLBTO00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 986	Polska	17	15	0,18%
46	PLLUBAW00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 007	Polska	5	4	0,05%
47	PLLCRPR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 500	Polska	16	18	0,19%
48	PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 432	Polska	59	73	0,88%
49	PLLWBG00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 108	Polska	103	58	0,69%
50	PLBRE000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	167	Polska	53	69	0,83%
51	PLMCMG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 172	Polska	12	14	0,17%
52	PLMDCL00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	160	Polska	30	35	0,42%
53	PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 505	Polska	13	11	0,14%
54	PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	798	Polska	3	5	0,06%
55	PLZPCOT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 302	Polska	20	18	0,19%
56	PLMEDCS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	85	Polska	9	8	0,07%
57	PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 123	Polska	117	202	2,43%
58	PLPAGED00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 750	Polska	102	102	1,23%
59	PLPGER00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 959	Polska	162	165	1,96%
60	PLPROJP00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 750	Polska	23	22	0,27%
61	PLPKM0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 290	Polska	28	95	1,15%
62	PLPKO000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 422	Polska	252	293	3,53%
63	PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	209	Polska	18	17	0,21%
64	PLPOLVX000028	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	800	Polska	12	14	0,17%
65	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	832	Polska	244	273	3,29%
66	PLQMSK00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 840	Polska	122	118	1,39%
67	PLRDPOL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 628	Polska	46	47	0,56%
68	PLKLNFR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 278	Polska	9	10	0,12%
69	PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 190	Polska	17	19	0,23%
70	PLADVPL000029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 524	Polska	83	85	1,02%
71	PLDWORY00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	27 928	Polska	132	130	1,56%
72	PLSTLP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	87	Polska	22	40	0,48%
73	PLTAUR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 850	Polska	28	28	0,31%
74	PLUNBEP00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 698	Polska	37	43	0,52%
75	DE000A13STYV4	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	319	Niemcy	33	38	0,44%
76	PLVIGS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	30	Polska	5	7	0,08%
77	PLVVDGM00014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 444	Polska	17	19	0,22%
78	PLVWTPLO0027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 334	Polska	44	45	0,54%
79	PLVYKSR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 841	Polska	18	50	0,61%
80	PLVWAVEL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13	Polska	14	16	0,20%
81	PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 540	Polska	37	33	0,40%
82	PLZTKMA00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	256	Polska	18	18	0,22%
83	PLZAMET00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 213	Polska	10	7	0,08%
				296 085		3 815	4 507	54,28%

Tabela uzupełniająca

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
	O terminie wykupu poniżej 1 roku								500	471	495	5,97%
	Obligacje								500	471	495	5,97%
1	PL0000107587	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-01-25	zerokuponowa	1 000	500	471	495	5,97%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 400	1 551	1 721	20,72%
	Obligacje								1 400	1 551	1 721	20,72%
1	PL0000105441	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-10-25	stałe 5,50%	1 000	500	540	579	6,97%
2	PL0000105359	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	500	525	655	7,88%
3	PL0000102546	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	400	486	487	5,87%
									1 900	2 022	2 216	

MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji
ul. Przemysłowa 28
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	1 900	2 022	2 216	26,69%
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 Aktywnej Alokacji

Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 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 (miesięcy). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 17 czerwca 2004 roku i zakończył się 31 grudnia 2004 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. Nr 249, poz. 1859 z 2007 r.),
- 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. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do euro. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w tysiącach złotych. 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.

Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze Statutem Funduszu). 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 Subfunduszu.

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem wyceny składników lokat o których mowa w literze B ust. 1 lit a), ust. 3 i 4.

A. Wycena składników lokat notowanych

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, 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 niniejszej lit. A paragrafu, 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 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, według wiedzy Subfunduszu, 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.

B. Wycena składników lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w następujący sposób:
 - a) kwitów depozytowych, listów zastawnych, 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;
 - b) dłużnych papierów wartościowych (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli - według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego subfunduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;
 - c) 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,
 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. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 5. 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.
- 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)

Lp.	Należności	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1.	Z tytułu sprzedaży składników lokat	28	-
2.	Z tytułu dywidend	23	14
3.	Z tytułu subskrypcji	30	-
	Suma	81	14

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

Lp.	Zobowiązania	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4	3
2.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3	51
3.	Z tytułu zakupu papierów wartościowych	30	-
4.	Z tytułu rezerw	28	23
5.	Z tytułu prowizji	3	1
6.	Pozostałe	0	0
	Suma	68	78

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			1.499
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1.143	1.143
Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	356	356

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 1.447 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

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*

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej. Aktywami obciążonymi ryzykiem stopy procentowej w Subfunduszu są obligacje skarbowe. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość tych instrumentów w portfelu wynosiła na dzień bilansowy 2.216 tys. zł.

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na dzień 30 czerwca 2015 roku obligacje o zmiennej stopie procentowej o wartości 655 tys. zł.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu 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 2b.

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2015 roku polskie obligacje skarbowe. Wartość portfela obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa wynosiła na dzień bilansowy 2.216 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.

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

Subfundusz nie posiadał na dzień bilansowy aktywów denominowanych w walutach obcych. 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 zawierał transakcje na instrumentach pochodnych futures na WIG20 w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz zwiększenia sprawności zarządzania portfelem.

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

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.

4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał od innych podmiotów papierów wartościowych.

Nota-8 Kredyty i pożyczki

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów lub pożyczek.

2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz nie posiadał na dzień bilansowy aktywów denominowanych 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	1.01-30.06.2015 r.	1.01-31.12.2014 r.
Akcje	186	393
Kwity depozytowe	-	1
Obligacje	-	104
Jednostki uczestnictwa	-	(7)
Instrumenty pochodne	(17)	(26)
Prawa poboru	-	-
Suma	169	465

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	1.01-30.06.2015 r.	1.01-31.12.2014 r.
Akcje	(74)	(396)
Prawa do akcji	(6)	5
Prawa poboru	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	28
Kwity depozytowe	-	(1)
Obligacje	(42)	29
Instrumenty pochodne	(1)	(2)
Suma	(123)	(337)

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 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 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.

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

Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 113 tys. zł. Wynagrodzenia 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 - 11.577 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku - 8.887 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2014 roku - 6.960 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 :

Kategorii A – 7,73 zł,

Kategorii E – 7,73 zł,

Kategorii I – 7,74 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku :

Kategorii A – 7,55 zł,

Kategorii E – 7,56 zł,

Kategorii I – 7,56 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2014 roku :

Kategorii A – 7,62 zł,

Kategorii E – 7,62 zł,

Kategorii I – 7,63 zł.

Warszawa, 21 sierpnia 2015 r.

Informacja dodatkowa
od 1 stycznia do 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 r.