

**METLIFE SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY  
NOWA EUROPA  
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA ZA ROK OBROTOWY 2016.....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
1. Dane identyfikujące badany Subfundusz .....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia Zarządu Towarzystwa .....	6
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU.....</b>	<b>7</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>8</b>
1. Ocena systemu rachunkowości.....	8
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe.....	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego Subfunduszu.....	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień Subfunduszu .....	9
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>10</b>

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2016**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa

#### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

#### *Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

## *Opinia o sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Subfunduszu.

Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 12696

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

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

Warszawa, 19 kwietnia 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
METLIFE SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badany Subfundusz**

MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa („Subfundusz”) wchodzi w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”). Fundusz może używać nazwy skróconej: MetLife FIO Parasol Krajowy. Siedzibą Subfunduszu jest siedziba Towarzystwa.

Fundusz powstał 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.

Subfunduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą 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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000181644.

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFI 515 dnia 11 lutego 2010 roku.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Subfunduszu pełni Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

Funkcję Agenta Transferowego obsługującego Subfundusz pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.

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

Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1896 z późn. zm.),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2009 roku decyzją nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009), z późniejszymi zmianami.

**2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Subfunduszu w 2015 roku zamknęła się ujemnym wynikiem z operacji w wysokości 647 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 26 kwietnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w RFi w dniu 27 kwietnia 2016 roku.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 sierpnia 2016 roku zawartej pomiędzy Subfunduszem reprezentowanym przez MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Łukasza Linka (nr ewidencyjny 12696) w siedzibie Towarzystwa od 6 do 24 marca 2017 roku oraz poza siedzibą Towarzystwa do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

### **4. Dostępność danych i oświadczenia Zarządu Towarzystwa**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 19 kwietnia 2017 roku.

**II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian w aktywach netto oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik z operacji Subfunduszu, jego sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Wybrane pozycje (w tys. zł)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12.207	13.473
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	462	530
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1.028	(688)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	436	70

Podstawowe wskaźniki

Stosunek kosztów wynagrodzenia Towarzystwa do średnich aktywów netto	3,50%	3,50%
Rentowność aktywów netto*	10,58%	(4,80%)
Stosunek kosztów netto Subfunduszu do średnich aktywów netto	5,20%	4,15%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	11,32	10,16
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	11,33	10,17
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	11,32	10,17

\* liczona jako stosunek wyniku z operacji do średniej wartości aktywów netto

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w badanym okresie następujących tendencji:

- wzrost rentowności aktywów netto,
- wzrost wskaźnika kosztów Subfunduszu w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto,
- wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE****1. Ocena systemu rachunkowości**

Subfundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Subfundusz system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

**2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe**

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w kwocie 11.842 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazujący aktywa netto w kwocie 12.902 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1.291 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w kwocie 643 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

**3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego Subfunduszu**

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2016 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Struktura należności

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w notcie do sprawozdania finansowego.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 29.734 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.



Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 462 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Subfunduszu wyniosły 635 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 427 tys. zł, a pozostałe koszty 208 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

**4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień Subfunduszu**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera istotne informacje wymagane załącznikiem do Rozporządzenia o rachunkowości. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Zarząd Towarzystwa sporządził dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Subfunduszu, a także w postaci opisów słownych. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane według załącznika do Rozporządzenia o rachunkowości.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia o rachunkowości informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Subfunduszem.



Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 12696

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



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

Warszawa, 19 kwietnia 2017 roku

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife FIO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa**

za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

### Zatwierdzenie sprawozdania

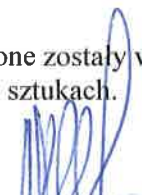
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1047 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr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

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 12 902 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 291 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 643 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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



Tomasz Adamus  
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski  
Członek Zarządu



Paweł Skiba  
Kierownik Działu Księgowości Inwestycyjnej,  
Funduszy i Raportowania  
Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 19 kwietnia 2017 roku

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA**

MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/6-1-3754/2005 z dnia 16 sierpnia 2005 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa i rozpoczął działalność w dniu 31 sierpnia 2005 roku.

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa.

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

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

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

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

### **Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu**

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 44-47 Statutu Funduszu.

### **Organ Subfunduszu**

Organem Subfunduszu jest MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

### **Okres sprawozdawczy Subfunduszu**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku**.

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

### **Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz**

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

### **Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

### **Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące**

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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.

**ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.**  
**TABELA GŁÓWNA**

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.			Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	4 978	5 372	40,96	4 959	4 900	39,65
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe	845	1 080	8,23	1 702	1 478	11,97
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	4 975	5 390	41,10	5 094	5 394	43,66
Instrumenty pochodne*				-	3	0,03
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

\*) Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2015 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcji futures w wysokości 3 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	CZ0005112300	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	5 289	Czechy	397	372	2,84
2	CZ0008019106	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	400	Czechy	59	58	0,44
3	AT0000652011	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	4 002	Austria	426	493	3,76
4	AT0000606306	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	615	Austria	26	47	0,36
5	HU0000073507	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	28 545	Węgry	166	202	1,54
6	HU0000061726	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	3 084	Węgry	231	368	2,81
7	HU0000123096	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	1 091	Węgry	53	96	0,73
8	TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	17 100	Turcja	157	159	1,21
9	TREBIMM00018	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	1 612	Turcja	96	94	0,71
10	TRAGARAN91N1	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	40 800	Turcja	365	369	2,81
11	TRETHAL00019	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	5 660	Turcja	63	63	0,48
12	TRAICTR91N2	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	10 400	Turcja	65	64	0,49
13	TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	0	Turcja	0	0	0,00
14	TREVKFB00019	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	12 200	Turcja	63	63	0,48
15	BMG200452024	Aktywny rynek regulowany	New York Stock Exchange	5 192	Bermudy	39	55	0,42
16	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 236	Polska	28	28	0,21
17	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 564	Polska	9	10	0,07
18	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	207	Polska	60	65	0,50
19	PLCLNPH00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	119	Polska	2	3	0,02
20	PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	405	Polska	26	26	0,20
21	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 996	Polska	31	25	0,19



22	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 200	Polska	88	47	0,36
23	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	76 667	Polska	115	101	0,77
24	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 963	Polska	93	89	0,68
25	PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 705	Polska	173	161	1,23
26	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 935	Polska	56	179	1,36
27	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6	Polska	28	34	0,26
28	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	93	Polska	26	29	0,22
29	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 484	Polska	72	70	0,53
30	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 028	Polska	93	66	0,51
31	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 325	Polska	250	292	2,23
32	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 097	Polska	344	179	1,36
33	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	25 749	Polska	135	145	1,11
34	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 578	Polska	51	220	1,68
35	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 505	Polska	334	408	3,11
36	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 151	Polska	17	18	0,14
37	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 214	Polska	588	538	4,11
38	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	816	Polska	25	25	0,19
39	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	60	Polska	31	32	0,24
40	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 131	Polska	42	44	0,34
41	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 452	Polska	15	15	0,11
42	PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 411	Polska	38	18	0,14
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>352 087</b>		<b>4 978</b>	<b>5 372</b>	<b>40,96</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>				<b>352 087</b>		<b>4 978</b>	<b>5 372</b>	<b>40,96</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Kwity depozytowe

Lp.	Kwity depozytowe	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
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	US8766292051	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	1 046	USA	116	180	1,37
2	US69343P1057	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	253	USA	39	59	0,45
3	US55953Q2021	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	392	USA	59	72	0,55
4	US55315J1025	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	1 216	USA	72	85	0,65
5	US3682872078	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	14 314	USA	222	302	2,30
6	US67812M2070	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	1 468	USA	21	40	0,30
7	US80585Y3080	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	2 530	USA	83	122	0,93
8	US8688612048	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	5 277	USA	91	111	0,85
9	US83367U2050	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	4 523	USA	141	107	0,82
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>31 019</b>		<b>845</b>	<b>1 080</b>	<b>8,23</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				-		-	-	-
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>				-		-	-	-
<b>RAZEM</b>				<b>31 019</b>		<b>845</b>	<b>1 080</b>	<b>8,23</b>

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Dłużne papiery wartościowe

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000104543	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	stałe 5,25%	1 000	300	316	312	2,38
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	HU0000402433	Aktywny rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa	Węgry	2019-06-24	stałe 6,50%	10 000	20 000	2 890	3 338	25,45
2	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmienne 1,79%	1 000	100	99	100	0,76
3	PL0000106126	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	450	493	499	3,81
4	PL0000102646	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	450	547	519	3,96
5	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,79%	1 000	200	192	193	1,47

MeiLife FIO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

6	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,79%	1 000	200	189	189	1,44
7	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1 000	260	249	239	1,83
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym												
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym												
Razem nienotowane na rynku aktywnym												
RAZEM												
									21 960	4 975	5 390	41,10

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.

### TABELE DODATKOWE

#### Gwarantowane składniki lokat

Lp.	Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:</i>			1 960	2 086	2 052	15,65
1		Obligacje Skarbowe	1 960	2 086	2 052	15,65
<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej):</i>						
			20 000	2 890	3 338	25,45
1		Węgierskie Obligacje Skarbowe	20 000	2 890	3 338	25,45
<b>RAZEM</b>			<b>21 960</b>	<b>4 976</b>	<b>5 390</b>	<b>41,10</b>

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

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>13 115</b>	<b>12 356</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 127	530
2.	Należności	146	54
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	11 842	11 772
	- dłużne papiery wartościowe	5 390	5 394
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>213</b>	<b>97</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>12 902</b>	<b>12 259</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>29 734</b>	<b>30 382</b>
1.	Kapitał wpłacony	283 888	278 341
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-254 154	-247 959
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>-17 764</b>	<b>-18 027</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 242	1 415
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-19 006	-19 442
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>932</b>	<b>-96</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>12 902</b>	<b>12 259</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	1 139 973,786881	1 206 238,967817
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	1 110 084,289650	1 174 158,502382
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	8 960,311478	6 595,173857
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	20 929,185753	25 485,291578
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	11,32	10,16
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	11,33	10,17
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	11,32	10,17

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>462</b>	<b>530</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	195	211
2.	Przychody odsetkowe	264	317
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	2
5.	Pozostałe	3	-
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>635</b>	<b>559</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	427	472
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	55	49
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	18	18
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8.	Usługi prawne	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	106	-
13.	Pozostałe	29	20
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>635</b>	<b>559</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-173</b>	<b>-29</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 464</b>	<b>-618</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	436	70
	- z tytułu różnic kursowych	12	127
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 028	-688
	- z tytułu różnic kursowych	236	-52
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>1 291</b>	<b>-647</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	1,13	-0,54
	kategoria A	1,13	-0,54
	kategoria E	1,13	-0,54
	kategoria I	1,13	-0,54

\*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 259	14 136
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 291	-647
	a) przychody z lokat netto	-173	-29
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	436	70
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 028	-688
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 291	-647
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
	a) z przychodów z lokat netto	-	-
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
	c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-648	-1 230
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 547	3 211
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 195	-4 441
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	643	-1 877
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	12 902	12 259
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 207	13 473
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	520 541,786194	291 230,371005
	kategorii A	517 078,070593	285 983,307792
	kategorii E	2 723,749721	2 153,236588
	kategorii I	739,965880	3 093,826625
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	586 806,967130	405 099,502468
	kategorii A	581 152,283325	403 110,736843
	kategorii E	358,612100	0,000000
	kategorii I	5 296,071705	1 988,765625
	c) saldo zmian	-66 265,180936	-113 869,131463
	kategorii A	-64 074,212732	-117 127,429051
	kategorii E	2 365,137621	2 153,236588
	kategorii I	-4 556,105825	1 105,061000
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 933 795,369874	24 413 253,583680
	kategorii A	24 875 261,351157	24 358 183,280564
	kategorii E	9 356,298236	6 632,548515
	kategorii I	49 177,720481	48 437,754601
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 793 821,582993	23 207 014,615863
	kategorii A	23 765 177,061507	23 184 024,778182
	kategorii E	395,986758	37,374658



	kategorii I	28 248,534728	22 952,463023
	c) saldo zmian	1 139 973,786881	1 206 238,967817
	kategorii A	1 110 084,289650	1 174 158,502382
	kategorii E	8 960,311478	6 595,173857
	kategorii I	20 929,185753	25 485,291578
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III.	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	10,16	10,71
	kategorii E	10,17	10,71
	kategorii I	10,17	10,71
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	11,32	10,16
	kategorii E	11,33	10,17
	kategorii I	11,32	10,17
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	11,42%	-5,14%
	kategorii E	11,41%	-5,04%
	kategorii I	11,31%	-5,04%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	9,79 (2016-01-20)	10,01 zł (2015-12-14)
	kategorii E	9,80 (2016-01-20)	10,01 zł (2015-12-14)
	kategorii I	9,79 (2016-01-20)	10,01 zł (2015-12-14)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	11,35 (2016-12-20)	11,52 zł (2015-04-27)
	kategorii E	11,35 (2016-12-20)	11,53 zł (2015-04-27)
	kategorii I	11,35 (2016-12-20)	11,53 zł (2015-04-27)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	11,32 (2016-12-30)	10,16 zł (2015-12-30)
	kategorii E	11,33 (2016-12-30)	10,17 zł (2015-12-30)
	kategorii I	11,32 (2016-12-30)	10,17 zł (2015-12-30)
IV.	<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>5,20%</b>	<b>4,15%</b>
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,50%	3,50%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,45%	0,36%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,15%	0,13%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

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

#### a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

#### b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

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

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

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Do składników lokat wycenianych w ten sposób należą w szczególności: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwoty depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

- dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku – cenę rynkową składnika,
- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- szacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,

- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według ostatnich dostępnych kursów o godzinie 23:00 w dniu wyceny.

Wartość godziwą składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- dłużne papiery wartościowe – w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,

- depozyty (lokaty bankowe) – według wartości nominalnej powiększonej o odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

- składniki lokat inne niż dłużne papiery wartościowe i depozyty – według wartości godziwej.

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

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z o.o.

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, počawszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

## Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	141	34
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	1
4)	Z tytułu dywidend	5	19
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	0	-
<b>Razem</b>		<b>146</b>	<b>54</b>

**Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł**

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	144	-
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	20	4
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2	51
6)	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
7)	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
8)	Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9)	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10)	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11)	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12)	Z tytułu rezerw	46	42
13)	Pozostałe	1	0
<b>Razem</b>		<b>213</b>	<b>97</b>

**Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys.**

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 31.12.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 r.	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
1	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	63	63	470	470
3	Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	390	463	-	-
4	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	122	509	-	-
5	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	92	92	60	60
Razem środki pieniężne			X	1 127	X	530
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	829	X	625
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				1 127		530

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

## Nota 5 Ryzyka

Sposób wyznaczania całkowitej ekspozycji dla wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie będących AFI opiera się na metodzie zaangażowania (commitment approach).

Na etapie wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji, Towarzystwo wzięło pod uwagę następujące kryteria:

- stosowanie przez Fundusz złożonych strategii inwestycyjnych (np. opcyjnych, arbitrażowych, long-short),
- ekspozycję Funduszu na instrumenty pochodne, w szczególności pochodne egzotyczne (pochodne wykraczające poza „plain vanilla”),
- płynność lokat Funduszu,
- rodzaj Funduszu.

W przypadku zmiany profilu ryzyka danego Funduszu w kierunku bardziej złożonych instrumentów finansowych i/lub strategii, Towarzystwo dokona weryfikacji stosowanej metody obliczania całkowitej ekspozycji.

### 1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	4 908	37,42
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
<b>Razem</b>		<b>4 908</b>	<b>37,42</b>

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	482	3,67
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	-	-
<b>Razem</b>		<b>482</b>	<b>3,67</b>

## 2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	2 052	15,65
2	Skarb Państwa - Węgry	3 338	25,45
<b>Razem</b>		<b>5 390</b>	<b>41,10</b>

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

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych.

Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział danej waluty w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danej waluty.

Waluta	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego	Stan na dzień 31.12.2016 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 31.12.2016 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Kwity depozytowe	258	1 080	8,23
HUF	Dłużne papiery wartościowe	234 647	3 338	25,45
HUF	Akcje	46 896	667	5,09
TRY	Akcje	683	811	6,18
<b>Razem USD</b>		<b>258</b>	<b>1 080</b>	<b>8,23</b>
<b>Razem HUF</b>		<b>281 543</b>	<b>4 005</b>	<b>30,53</b>
<b>Razem TRY</b>		<b>683</b>	<b>811</b>	<b>6,18</b>

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

## Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

### 1. Stan na 31.12.2016

Nie dotyczy.

### 2. Stan na 31.12.2015

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1	Długa	PL0GF0008482 - Futures na WIG20	zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	3	2016-03-18	2016-03-18

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

Nie dotyczy.

## Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

## Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys.

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

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 31.12.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2016 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Środki pieniężne TRY	390	463	-	-
2)	Środki pieniężne USD	122	509	-	-
3)	Należności EUR	-	-	8	36
4)	Należności USD	1 210	5 056	5	18
5)	Składniki lokat EUR	122	540	123	525
6)	Składniki lokat USD	258	1 080	393	1 532
7)	Składniki lokat CZK	2 628	430	695	110
8)	Składniki lokat HUF	281 543	4 005	265 302	3 609
9)	Składniki lokat TRY	683	811	1 024	1 365
<b>Razem</b>		<b>X</b>	<b>12 894</b>	<b>X</b>	<b>7 195</b>

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

Lp.	Dodatkowo różnice kursowe	Stan na dzień 31.12.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	12	101	-	-
2)	Kwity depozytowe	-	-	140	-
3)	Dłużne papiery wartościowe	-	135	-	14
4)	Tytuły uczestnictwa	-	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>12</b>	<b>236</b>	<b>140</b>	<b>14</b>

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

Lp.	Ujemne różnice kursowe	Stan na dzień 31.12.2016 r.		Stan na dzień 31.12.2015 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje			-13	-62
2)	Kwity depozytowe	-		-	-4
3)	Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
4)	Tytuły uczestnictwa	-	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>	<b>-66</b>

**Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł**

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	436	70
	- dłużne papiery wartościowe	-23	40
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>436</b>	<b>70</b>

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

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 028	-688
	- dłużne papiery wartościowe	119	-129
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>1 028</b>	<b>-688</b>

**Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł**

**1. Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji**

Nie dotyczy.



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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	427	472
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>427</b>	<b>472</b>

### Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	12 902	12 259	14 136
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	11,32	10,16	10,71
	j.u. kategorii E	11,33	10,17	10,71
	j.u. kategorii I	11,32	10,17	10,71

### INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy  
Nie wystąpiły.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym  
Nie wystąpiły.
- Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi  
Nie dotyczy.
- 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.
- W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności  
Nie dotyczy.
- 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.