

**METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI POLSKICH  
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 AKCJI POLSKICH 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.....	6
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 Akcji Polskich

#### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Akcji Polskich (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (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.

22

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 Akcji Polskich:

- 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 AKCJI POLSKICH  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badany Subfundusz**

MetLife Subfundusz Akcji Polskich („Subfundusz”) wchodzi w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz”). Fundusz może używać nazwy skróconej: MetLife SFIO Parasol Światowy. Siedzibą Subfunduszu jest siedziba Towarzystwa.

Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 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 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 263 dnia 15 listopada 2006 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 2006 roku decyzją nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006), 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 2.220 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 w dniach 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	18.083	21.704
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	336	391
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1.398	(2.312)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	869	657

### Podstawowe wskaźniki

Stosunek kosztów wynagrodzenia Towarzystwa do średnich aktywów netto	4,00%	4,00%
Rentowność aktywów netto*	9,93%	(10,23)%
Stosunek kosztów netto Subfunduszu do średnich aktywów netto	4,47%	4,40%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A i kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	5,95	5,39

\* 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 14.973 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazujący aktywa netto w kwocie 15.939 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 1.795 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie 1.810 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 62.289 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 336 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Subfunduszu wyniosły 808 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 724 tys. zł, a pozostałe koszty 84 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.

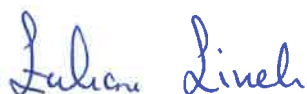
Zgodnie z przepisami Rozporządzenia o rachunkowości informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

#### **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 rok

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife SFIO Subfundusz Akcji Polskich**


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 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. 2007 nr 249 poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife SFIO Subfunduszu Akcji Polskich**, 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 15.939 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 1.795 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 1.810 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 AKCJI POLSKICH**

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

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Akcji zmienił nazwę na AIG Subfundusz Akcji Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 19 grudnia 2012 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Akcji Polskich, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

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

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

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

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 43-47 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 oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie

**Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym**

<b>Liczba pracowników MetLife TFI S.A.</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>
- w przeliczeniu na osoby	82
- w przeliczeniu na pełne etaty	25

**Całkowite kwoty wynagrodzeń wypłacone przez podmiot, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym w tys. zł**

<b>Wynagrodzenia</b>	<b>2016</b>
Całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych przez MetLife TFI S.A. w 2016 roku, w tym:	4 821
- całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47 ust. 1 i art. 70j ust. 1 Ustawy	1 850

**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	Procento wy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach ogółem
Akcje	11 504	14 973	93,05	14 548	16 611	93,19
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne*				-	7	0,04
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 7 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	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 678	Polska	113	128	0,80
2	PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 557	Polska	81	84	0,52
3	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	39 869	Polska	88	175	1,09
4	PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 156	Polska	173	184	1,14
5	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 235	Polska	98	77	0,48
6	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 421	Polska	77	77	0,48
7	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 058	Polska	25	27	0,17
8	PLBUDMX00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	349	Polska	32	69	0,43
9	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	112	Polska	78	77	0,48
10	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	24 448	Polska	71	51	0,32
11	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 704	Polska	442	538	3,35
12	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	953	Polska	246	265	1,64
13	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	335	Polska	10	68	0,42
14	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 287	Polska	40	75	0,47
15	PLCLNPH00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	700	Polska	11	17	0,11
16	PLCMP0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 566	Polska	136	151	0,94
17	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 109	Polska	111	193	1,20
18	PLCRMNG00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	29 466	Polska	37	34	0,21
19	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 167	Polska	92	176	1,10
20	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	713	Polska	93	76	0,47
21	PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 600	Polska	156	169	1,05
22	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	37 710	Polska	170	135	0,84
23	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 381	Polska	235	213	1,32
24	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 962	Polska	90	100	0,62
25	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 929	Polska	79	82	0,51
26	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 172	Polska	173	164	1,02
27	PLFRMCL00066	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 781	Polska	132	92	0,57
28	PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 156	Polska	12	14	0,09
29	PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	382	Polska	20	29	0,18

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Polskich  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

30	PLADVPL00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 238	Polska	15	13	0,08
31	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 590	Polska	86	81	0,50
32	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 769	Polska	49	286	1,77
33	PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 681	Polska	50	57	0,36
34	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 477	Polska	263	691	4,30
35	PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 144	Polska	53	65	0,40
36	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	282	Polska	17	109	0,68
37	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	15 864	Polska	29	31	0,19
38	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	21	Polska	100	119	0,74
39	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 923	Polska	124	188	1,17
40	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	485	Polska	143	163	1,01
41	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 710	Polska	404	527	3,27
42	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 942	Polska	66	119	0,74
43	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	542	Polska	167	211	1,31
44	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	35 924	Polska	201	198	1,23
45	PLPKBEX00072	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 099	Polska	11	12	0,07
46	PLMEDCS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	531	Polska	54	25	0,15
47	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 491	Polska	613	817	5,07
48	PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 419	Polska	143	134	0,83
49	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	55 922	Polska	604	584	3,63
50	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	67 509	Polska	323	380	2,36
51	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 273	Polska	227	706	4,39
52	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	50 206	Polska	1 125	1 413	8,78
53	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 074	Polska	338	426	2,65
54	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 560	Polska	68	73	0,45
55	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	32 651	Polska	913	1 084	6,74
56	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 515	Polska	99	120	0,74
57	PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 042	Polska	43	42	0,26
58	PLKLNK000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 285	Polska	16	25	0,15
59	PLSELT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 733	Polska	187	310	1,93
60	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 966	Polska	229	243	1,51
61	PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	78 223	Polska	324	357	2,22
62	PLSTLMT00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 063	Polska	157	155	0,97
63	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	484	Polska	170	254	1,58
64	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 462	Polska	73	75	0,47
65	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	59 068	Polska	151	168	1,05
66	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 411	Polska	80	91	0,56

MetLife SFIO Subfundusz Akcji Polskich  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

67	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 311	Polska	75	78	0,48
68	DE000A13STW4	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	588	Niemcy	63	129	0,80
69	PLVVDGM00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 302	Polska	61	47	0,29
70	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 058	Polska	110	164	1,02
71	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 229	Polska	56	64	0,39
72	PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 386	Polska	29	55	0,34
73	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 367	Polska	59	27	0,17
<b>Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:</b>								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	5 727	Polska	180	455	2,83
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	4 683	Polska	33	60	0,38
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>816 776</b>		<b>11 291</b>	<b>14 458</b>	<b>89,85</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				<b>10 410</b>		<b>213</b>	<b>515</b>	<b>3,20</b>
<b>RAZEM</b>				<b>827 186</b>		<b>11 504</b>	<b>14 973</b>	<b>93,05</b>

# **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>16 092</b>	<b>17 825</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319	1 209
2.	Należności	800	5
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	14 973	16 611
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>153</b>	<b>76</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>15 939</b>	<b>17 749</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>62 289</b>	<b>65 894</b>
1.	Kapitał wpłacony	1 598 385	1 565 888
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 536 096	-1 499 994
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>-49 819</b>	<b>-50 216</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 956	-3 484
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-45 863	-46 732
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3 469</b>	<b>2 071</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>15 939</b>	<b>17 749</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	2 680 140,773143	3 292 336,129755
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	2 678 646,881223	3 289 965,894654
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	1 493,891920	2 370,235101
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	5,95	5,39
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	5,95	5,39

**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>336</b>	<b>391</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	334	368
2.	Przychody odsetkowe	2	23
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	-
5.	Pozostałe	0	-
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>808</b>	<b>956</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	724	869
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	44	45
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	26	29
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8.	Usługi prawne	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13.	Pozostałe	14	13
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>808</b>	<b>956</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-472</b>	<b>-565</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>2 267</b>	<b>-1 655</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	869	657
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 398	-2 312
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>1 795</b>	<b>-2 220</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,67	0,67
	kategoria A	0,67	0,67
	kategoria B	0,67	0,67

\*) 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	17 749	21 996
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 795	-2 220
	a) przychody z lokat netto	-472	-565
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	869	657
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 398	-2 312
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 795	-2 220
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:	-3 605	-2 027
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	32 497	45 029
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-36 102	-47 056
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-1 810	-4 247
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	15 939	17 749
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	18 083	21 704
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 080 065,684024	7 319 242,199885
	kategorii A	6 079 624,243120	7 318 618,142156
	kategorii B	441,440904	624,057729
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 692 261,040636	7 635 194,899705
	kategorii A	6 690 943,256551	7 634 356,263076
	kategorii B	1 317,784085	838,636629
	c) saldo zmian	-612 195,356612	-315 952,699820
	kategorii A	-611 319,013431	-315 738,120920
	kategorii B	-876,343181	-214,578900
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	224 037 833,983140	217 957 768,299116
	kategorii A	224 029 714,709150	217 950 090,466030
	kategorii B	8 119,273990	7 677,833086
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	221 357 693,209997	214 665 432,169361
	kategorii A	221 351 067,827927	214 660 124,571376
	kategorii B	6 625,382070	5 307,597985
	c) saldo zmian	2 680 140,773143	3 292 336,129755
	kategorii A	2 678 646,881223	3 289 965,894654
	kategorii B	1 493,891920	2 370,235101
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
<b>III.</b>	<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	5,39	6,10

	kategori B	5,39	6,09
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategori A	5,95	5,39
	kategori B	5,95	5,39
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategori A	10,39%	-11,64%
	kategori B	10,39%	-11,49%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	4,87 (2016-01-20)	5,14 (2015-12-14)
	kategori B	4,87 (2016-01-20)	5,13 (2015-12-14)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	5,95 (2016-12-30)	6,67 (2015-05-08)
	kategori B	5,95 (2016-12-30)	6,67 (2015-05-08)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	5,95 (2016-12-30)	5,39 (2015-12-31)
	kategori B	5,95 (2016-12-30)	5,39 (2015-12-31)
IV.	<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,47%	4,40%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	4,00%	4,00%
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,24%	0,21%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,15%	0,13%
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 2013 r., poz. 331 z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859 z późn. zm.)

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

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

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

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

Operacje dotyczące Subfunduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabyte składniki lokat są ujmowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

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

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

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

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

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, poczynając 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	800	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	-	4
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	0	1
<b>Razem</b>		<b>800</b>	<b>5</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	35	-
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	5	1
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	35	1
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	71	73
13)	Pozostałe	7	1
<b>Razem</b>		<b>153</b>	<b>76</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:						
	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	319	319	1 061	1 061
	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	0	0	148	148
Razem środki pieniężne			X	319	X	1 209
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	764	X	1 461
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				319		1 209

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

### Nota 5 Ryzyka

Towarzystwo wyznacza ekspozycję AFI metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Ustawą i Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

**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	7	2016-03-18	2016-03-18

**Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu 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**

Nie dotyczy.

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

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

## 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:		
	- dłużne papiery wartościowe	869	657
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>869</b>	<b>657</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:		
	- dłużne papiery wartościowe	1 398	-2 312
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>1 398</b>	<b>-2 312</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	724	869
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>724</b>	<b>869</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)	15 939	17 749	21 996
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	5,95	5,39	6,10
	j.u. kategorii B	5,95	5,39	6,09

## 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.