

**METLIFE SUBFUNDUSZ STABILNEGO  
WZROSTU**

**WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2017**

**WRAZ  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA**



**SPIS TREŚCI**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017**

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



## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

#### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Stabilnego Wzrostu (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 sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwane 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, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.) („Ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

22



Regulacje 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 badania 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 na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

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

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

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 Funduszu.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 29 marca 2018 roku





ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu**

za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

### Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami) 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 Stabilnego Wzrostu**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2017 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 59 866 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 4 074 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 4 644 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, 29 marca 2017 roku

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU**

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu.

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

Od 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu, 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 § 39-43 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **31 grudnia 2017 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**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa. Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczą na rzecz Subfunduszu niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych:

- przegląd półroczny sprawozdania finansowego Subfunduszu przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2017 roku.

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

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 Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategoria I zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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 2017 r.

## TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2017 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2016 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	11 278	16 311	27,15	12 936	16 988	30,64
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	41 392	41 993	69,89	36 960	36 387	65,64
Instrumenty pochodne		6	0,01			
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 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	2 376	Polska	8	73	0,12
2	PLWNDMB00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 238	Polska	125	182	0,30
3	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 636	Polska	168	210	0,35
4	PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	195	Polska	37	25	0,04
5	PLALMTL00023	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	694	Polska	42	37	0,06
6	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 650	Polska	45	97	0,16
7	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 212	Polska	114	55	0,09
8	PLARTFX00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 165	Polska	92	34	0,06
9	PLATMSI00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	33 445	Polska	127	137	0,23
10	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 655	Polska	178	185	0,31
11	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	66	Polska	43	77	0,13
12	PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 221	Polska	173	182	0,30
13	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 702	Polska	14	34	0,06
14	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 070	Polska	523	820	1,37
15	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	435	Polska	112	135	0,22
16	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 088	Polska	189	310	0,52
17	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 633	Polska	27	352	0,59
18	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 618	Polska	190	307	0,51
19	PLCRMNG00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	39 778	Polska	46	73	0,12
20	PLDINPL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 076	Polska	37	85	0,14
21	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	701	Polska	109	287	0,48
22	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	535	Polska	46	41	0,07
23	PLELDRD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	619	Polska	38	62	0,10
24	PLELMTL00017	Aktywny rynek	GPW w	25 419	Polska	102	59	0,10

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

		regulowany	Warszawie					
25	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 450	Polska	111	143	0,24
26	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 437	Polska	48	82	0,14
27	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 014	Polska	55	41	0,07
28	PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 566	Polska	81	68	0,11
29	PLFAMUR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	18 798	Polska	104	117	0,19
30	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 480	Polska	256	243	0,40
31	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 520	Polska	46	313	0,52
32	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 567	Polska	927	1 397	2,33
33	PLLBT0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	22 128	Polska	54	41	0,07
34	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	26 169	Polska	43	72	0,12
35	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	29	Polska	190	258	0,43
36	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 163	Polska	273	356	0,59
37	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	396	Polska	38	184	0,31
38	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 636	Polska	380	326	0,54
39	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 458	Polska	40	111	0,19
40	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 280	Polska	10	11	0,02
41	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	32 094	Polska	147	186	0,31
42	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 840	Polska	1 357	1 533	2,55
43	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	57 988	Polska	653	699	1,16
44	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	102 637	Polska	519	646	1,07
45	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	10 068	Polska	419	1 067	1,78
46	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	39 943	Polska	810	1 770	2,95
47	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 214	Polska	127	177	0,29
48	LU1642887738	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 568	Polska	272	256	0,43
49	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 531	Polska	38	28	0,05
50	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	23 292	Polska	622	982	1,63
51	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 252	Polska	46	98	0,16
52	PLKLNRO00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 542	Polska	16	24	0,04
53	PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 179	Polska	51	56	0,09
54	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 486	Polska	48	202	0,34
55	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 560	Polska	199	162	0,27
56	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	361	Polska	90	181	0,30

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

57	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 425	Polska	75	67	0,11
58	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	46 237	Polska	126	140	0,23
59	PLTRKPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 433	Polska	82	47	0,08
60	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 728	Polska	53	26	0,04
61	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 627	Polska	70	76	0,13
62	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 100	Polska	6	5	0,01
63	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 638	Polska	42	20	0,03
<b>Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:</b>								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	4 954	Polska	135	208	0,35
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	4 850	Polska	34	33	0,06
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>723 061</b>		<b>11 109</b>	<b>16 070</b>	<b>26,75</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				<b>9 804</b>		<b>169</b>	<b>241</b>	<b>0,40</b>
<b>RAZEM</b>				<b>732 865</b>		<b>11 278</b>	<b>16 311</b>	<b>27,15</b>



## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 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
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 1,81%	1 000	50	49	50	0,08
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmienne 1,81%	1 000	300	297	304	0,51
2	PL0000105359	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	100	106	129	0,21
3	PL0000107264	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4%	1 000	6 300	6 761	6 763	11,26
4	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,81%	1 000	4 150	3 979	4 136	6,88
5	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,81%	1 000	12 800	12 181	12 549	20,89
6	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1 000	3 000	2 884	2 874	4,79
7	PL0000109427	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	11 600	10 926	10 979	18,27
<b>Nienotowane na rynku aktywnym:</b>												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
									140	3 210	3 199	5,32
									140	3 210	3 199	5,32

MeLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

1	PLEURCH00029	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2018-06-20	zmienne 3,26%	100 000	20	2 002	1 995	3,32
2	PLAMRST00017	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	AmRest Holdings SE	Polska	2018-06-30	zmienne 4,21%	10 000	120	1 208	1 204	2,00
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLATAL000095	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2019-03-28	zmienne 3,71%	1 000	1 000	1 000	1 010	1,68
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym												
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym												
Razem nienotowane na rynku aktywnym												
RAZEM												
									38 300	37 182	37 785	62,89
									-	-	-	-
									1 140	4 210	4 208	7,00
									39 440	41 392	41 993	69,89

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY  
POCHODNE**

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	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>										
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>										
1	PL0GF0012971	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	WIG20	18	-	6	0,01
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>										
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>										
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>										
<b>RAZEM</b>										
							18	-	6	0,01

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 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>		38 300	37 182	37 785	62,89
1		Obligacje Skarbowe	38 300	37 182	37 785	62,89
<b>RAZEM</b>			<b>38 300</b>	<b>37 182</b>	<b>37 785</b>	<b>62,89</b>

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

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 r.

### TABELE DODATKOWE

*Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami).*

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Pekao SA - PZU – Alior	2 725	4,54
<b>RAZEM</b>		<b>2 725</b>	<b>4,54</b>

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 r. W TYS. ZŁ**

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>60 080</b>	<b>55 438</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 750	1 406
2.	Należności	26	657
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	54 096	48 977
	- dłużne papiery wartościowe	37 785	31 989
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 208	4 398
	- dłużne papiery wartościowe	4 208	4 398
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>214</b>	<b>216</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>59 866</b>	<b>55 222</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>35 897</b>	<b>35 327</b>
1.	Kapitał wpłacony	1 170 606	1 159 445
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 134 709	-1 124 118
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>18 611</b>	<b>16 677</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	32 079	32 262
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 468	-15 585
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>5 358</b>	<b>3 218</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>59 866</b>	<b>55 222</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	3 523 678,974000	3 489 048,885737
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	3 393 638,841000	3 360 908,241569
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	17 901,667000	12 556,868840
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	112 138,466000	115 583,775328
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	16,99	15,83
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	17,00	15,84
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	17,00	15,84

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 r. W TYS. ZŁ**

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>1 322</b>	<b>1 617</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	273	395
2.	Przychody odsetkowe	1 049	1 222
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5.	Pozostałe	0	-0
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>1 505</b>	<b>1 573</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 308	1 375
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	57	64
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	98	91
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	0	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	-
8.	Usługi prawne	0	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	-
10.	Koszty odsetkowe	0	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	0	-
13.	Pozostałe	42	43
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>1 505</b>	<b>1 573</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-183</b>	<b>44</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>4 257</b>	<b>1 537</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 117	917
	- z tytułu różnic kursowych	-	0
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 140	620
	- z tytułu różnic kursowych	-	0
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>4 074</b>	<b>1 581</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	1,16	0,45
	kategoria A	1,16	0,45
	kategoria E	1,16	0,45
	kategoria I	1,16	0,45

\*) 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 2017 r. W TYS. ZŁ**

Lp	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	55 222	66 444
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 074	1 581
	a) przychody z lokat netto	-183	44
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 117	917
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 140	620
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 074	1 581
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:	570	-12 803
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	11 161	10 908
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-10 591	-23 711
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	4 644	-11 222
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	59 866	55 222
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	59 437	62 471
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	666 408,832088	718 768,247720
	kategorii A	651 694,908890	685 668,515262
	kategorii E	5 441,399706	3 998,851266
	kategorii I	9 272,523492	29 100,881192
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	631 778,743497	1 537 953,478287
	kategorii A	618 964,309166	1 496 340,722012
	kategorii E	96,601434	1 595,516433
	kategorii I	12 717,832897	40 017,239842
	c) saldo zmian	34 630,088591	-819 185,230567
	kategorii A	32 730,599724	-810 672,206750
	kategorii E	5 344,798272	2 403,334833
	kategorii I	-3 445,309405	-10 916,358650
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	82 563 789,851882	81 897 381,019794
	kategorii A	82 222 036,596550	81 570 341,687660
	kategorii E	20 658,749105	15 217,349399
	kategorii I	321 094,506227	311 821,982735
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	79 040 110,877554	78 408 332,134057
	kategorii A	78 828 397,755257	78 209 433,446091
	kategorii E	2 757,081993	2 660,480559
	kategorii I	208 956,040304	196 238,207407
	c) saldo zmian	3 523 678,974328	3 489 048,885737
	kategorii A	3 393 638,841293	3 360 908,241569

	kategori E	17 901,667112	12 556,868840
	kategori I	112 138,465923	115 583,775328
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)		
	kategori A	15,83	15,42
	kategori E	15,84	15,43
	kategori I	15,84	15,43
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategori A	16,99	15,83
	kategori E	17,00	15,84
	kategori I	17,00	15,84
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategori A	7,33%	2,66%
	kategori E	7,32%	2,66%
	kategori I	7,32%	2,66%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	15,84 (2017-01-02)	14,86 (2016-01-21)
	kategori E	15,85 (2017-01-02)	14,87 (2016-01-21)
	kategori I	15,85 (2017-01-02)	14,87 (2016-01-21)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	17,15 (2017-08-28)	15,92 (2016-08-12)
	kategori E	17,16 (2017-08-28)	15,93 (2016-08-12)
	kategori I	17,16 (2017-08-28)	15,93 (2016-08-12)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	16,99 (2017-12-31)	15,83 (2016-12-30)
	kategori E	17,00 (2017-12-31)	15,84 (2016-12-30)
	kategori I	17,00 (2017-12-31)	15,84 (2016-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,53%	2,52%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,20%	2,20%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,10%	0,10%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,16%	0,15%
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 2018 roku poz. 395, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

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

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

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

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

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

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

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO – 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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

## Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	0	656
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	0	0
5)	Z tytułu odsetek	25	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	1	1
<b>Razem</b>		<b>26</b>	<b>657</b>

### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	24
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	43	28
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2	18
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	167	140
13)	Pozostałe	2	6
<b>Razem</b>		<b>214</b>	<b>216</b>

### Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 31.12.2017 r.		Stan na dzień 31.12.2016 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	530	530	289	289	
2	Biuro Maklerskie mBanku S.A.	PLN	1 220	1 220	1 117	1 117	
Razem środki pieniężne			X	1 750	X	1 406	
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 578	X	1 282	
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-	
Razem				1 750		1 406	

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

## Nota 5 Ryzyka

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

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	20 616	34,31
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
Razem		20 616	34,31

#### 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 31.12.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	17 039	28,36
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	4 208	7,00
Razem		21 248	35,36

### 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 31.12.2017 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	37 785	62,89
<b>Razem</b>		<b>37 785</b>	<b>62,89</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.

Nie dotyczy.

**Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł**

Stan na dzień 31.12.2017 r,

Lp.	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1)	Długa	PL0GF0012971 - Futures na WIG20	Zwiększenie sprawności zarządzania portfelem	6	2018-03-16	2018-03-16

Stan na dzień 31.12.2016 r,

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł**

Nie dotyczy.

**Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł**

Nie dotyczy.

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

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 029	917
	- dłużne papiery wartościowe	30	2 589
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	88	0
	- dłużne papiery wartościowe	88	0
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>2 117</b>	<b>917</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	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 136	605
	- dłużne papiery wartościowe	1 155	-3 231
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4	15
	- dłużne papiery wartościowe	4	15
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>2 140</b>	<b>620</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.

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

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	1 308	1 375
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>1 308</b>	<b>1 375</b>

### Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	59 866	55 222	66 444
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	16,99	15,83	15,42
	j.u. kategorii E	17,00	15,84	15,43
	j.u. kategorii I	17,00	15,84	15,43

### 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.

