

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ**

**Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA ZA ROK OBROTOWY 2015 .....</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 kierownictwa Subfunduszu.....	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 na temat badanego sprawozdania finansowego .....	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień .....	9
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>10</b>

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2015

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

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Przemysłowej 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa w zakresie wymaganym ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, 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”.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Towarzystwo zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.


Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Subfundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.


Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.



Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90119

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



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

Warszawa, 5 kwietnia 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
METLIFE SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA  
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badany Subfundusz**

MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa wchodzi w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 515 dnia 11 lutego 2010 roku. Od dnia 1 marca 2010 roku Fundusz działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy. Od dnia 15 maja 2014 roku Fundusz działa pod nazwą MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

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

Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku.

Obecnie w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

1. MetLife Subfundusz Pieniężny,
2. MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych,
3. MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji,
4. MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa,
6. MetLife Subfundusz Akcji,
7. MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek.

Funduszem 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 w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000181644.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2009 roku decyzją nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed

notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009) z późniejszymi zmianami.

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.

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

Działalność Subfunduszu w 2014 roku zamknęła się dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 122 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2014 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 2014 odbyło się w dniu 28 kwietnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2014 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 30 kwietnia 2015 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 24 lipca 2015 roku, zawartej pomiędzy Towarzystwem a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) w siedzibie Towarzystwa i poza nią w dniach od 7 marca 2016 roku 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 iż 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 2009 roku nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

## **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Subfunduszu**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 5 kwietnia 2016 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

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

<u>Wybrane pozycje (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13.473	15.707
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	530	615
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(688)	156
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	70	(8)
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	472	550
 <u>Podstawowe wskaźniki</u>	 <u>2015</u>	 <u>2014</u>
Rentowność aktywów netto*	(4,80%)	0,78%
Koszty Subfunduszu do średnich aktywów netto	4,15%	4,08%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	10,16	10,71

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

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

- spadek rentowności aktywów netto,
- wzrost wskaźnika kosztów Subfunduszu w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto,
- spadek 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 na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w kwocie 11.775 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 12.259 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 647 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 1.877 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

#### 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

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

##### Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku wyniosła 30.382 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 530 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Subfunduszu

W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 559 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 472 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

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

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

Noty objaśniające i informacja dodatkowa w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami Rozporządzenia o rachunkowości.

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

#### 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.

Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90119

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

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

Warszawa, 5 kwietnia 2016 roku

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife FIO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa**

za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

### Zatwierdzenie sprawozdania

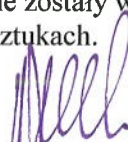
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2015 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 12 259 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 647 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 1 877 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



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

Warszawa, 5 kwietnia 2016 roku

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

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

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

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

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

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

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

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

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

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

### **Organ Subfunduszu**

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

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

### **Okres sprawozdawczy Subfunduszu**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **31 grudnia 2015 roku**.

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

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

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

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B . W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

**ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.**  
**TABELA GŁÓWNA**

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2015 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2014 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
<b>Akcje</b>	4 959	4 900	39,65	4 756	5 341	37,61
<b>Warranty subskrypcyjne</b>						
<b>Prawa do akcji</b>	-	-	-	5	7	0,05
<b>Prawa poboru</b>						
<b>Kwity depozytowe</b>	1 702	1 478	11,97	1 477	1 169	8,23
<b>Listy zastawne</b>						
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	5 094	5 394	43,66	6 492	6 936	48,84
<b>Instrumenty pochodne*</b>	-	3	0,03	-	0	0,00
<b>Jednostki uczestnictwa</b>						
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>						
<b>Tytuły uczestnictwa emitowane przez Instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</b>						
<b>Wierzytelności</b>						
<b>Weksle</b>						
<b>Depozyty</b>						
<b>Waluty</b>						
<b>Nieruchomości</b>						
<b>Statki morskie</b>						
<b>Inne</b>						

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

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	CZ0005112300	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	1 564	Czechy	126	110	0,89
2	AT0000652011	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	2 870	Austria	297	354	2,86
3	AT0000606306	Aktywny rynek regulowany	Viena Stock Exchange	2 955	Austria	131	171	1,39
4	HU0000068952	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	292	Węgry	41	57	0,46
5	HU0000073507	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	9 696	Węgry	48	54	0,43
6	HU0000061726	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	2 946	Węgry	171	240	1,95
7	HU0000123096	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	1 091	Węgry	53	82	0,66
8	PLBRSTR00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	470	Polska	7	6	0,05
9	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	506	Polska	181	144	1,16
10	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 996	Polska	32	30	0,24
11	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 200	Polska	105	78	0,63
12	PLGSPR000014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 804	Polska	20	8	0,07
13	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 685	Polska	41	43	0,35
14	PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	128	Polska	21	11	0,09
15	PLJSW0000015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 176	Polska	54	13	0,10
16	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 499	Polska	132	159	1,28
17	PLMFO0000013	Aktywny rynek	GPW w Warszawie	1 422	Polska	16	18	0,14



		regulowany						
18	PLTLKPL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 028	Polska	93	79	0,64
19	PLPKBEX00072	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	883	Polska	9	10	0,08
20	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 492	Polska	289	358	2,89
21	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 097	Polska	344	219	1,77
22	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 578	Polska	51	175	1,42
23	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	17 863	Polska	423	488	3,95
24	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 620	Polska	24	23	0,19
25	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 880	Polska	464	404	3,27
26	PLSELV00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	490	Polska	5	10	0,08
27	DE000A13STW4	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	160	Niemcy	17	20	0,16
28	PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	62	Polska	11	16	0,13
29	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	626	Polska	21	25	0,20
30	PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 822	Polska	77	25	0,21
31	TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	25 619	Turcja	267	229	1,85
32	TRAARCLK91H5	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	1 198	Turcja	25	22	0,18
33	TRAASELS91H2	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	1 049	Turcja	12	24	0,19
34	TREBIMM00018	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	964	Turcja	64	66	0,53
35	TRAEREGL91G3	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	10 528	Turcja	65	43	0,35
36	TRAGARAN91N1	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	26 210	Turcja	286	249	2,01
37	TRETHAL00019	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	8 476	Turcja	147	117	0,95
38	TRAICT91N2	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	17 110	Turcja	129	105	0,85
39	TRAKCHOL91Q8	Aktywny	Borsa	5 302	Turcja	91	77	0,63

		rynek regulowany	Istanbul					
40	TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	0	Turcja	0	0	0,00
41	TREMGTI00012	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	537	Turcja	11	12	0,10
42	TRAPETKM91E0	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	3 944	Turcja	14	24	0,20
43	TRASAHOL91Q5	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	11 004	Turcja	143	121	0,98
44	TRATCELL91M1	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	6 715	Turcja	104	89	0,72
45	TRETTLK00013	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	7 015	Turcja	58	51	0,41
46	TREVKFB00019	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	22 050	Turcja	130	112	0,90
47	TRAYKBNK91N6	Aktywny rynek regulowany	Borsa Istanbul	5 459	Turcja	32	24	0,19
48	BMG200452024	Aktywny rynek regulowany	New York Stock Exchange	5 192	Bermudy	39	54	0,44
<b>Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:</b>								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	480	Polska	12	14	0,11
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	1 733	Polska	12	22	0,18
3	PLVVDGM00014	Aktywny rynek nieregulowany	New Connect	2 720	Polska	14	15	0,12
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>278 273</b>		<b>4 921</b>	<b>4 849</b>	<b>39,23</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				<b>4 933</b>		<b>38</b>	<b>51</b>	<b>0,42</b>
<b>RAZEM</b>				<b>283 206</b>		<b>4 959</b>	<b>4 900</b>	<b>39,65</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Kwity depozytowe

Lp.	Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	US69343P1057	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	2 231	USA	342	280	2,27
2	US55315J1025	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	6 688	USA	397	330	2,67
3	US67011E2046	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	1 888	USA	92	63	0,51
4	US3682872078	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	19 853	USA	332	286	2,31
5	US80585Y3080	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	9 461	USA	186	217	1,76
6	US8688612048	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	5 654	USA	117	102	0,82
7	US83367U2050	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	4 523	USA	141	113	0,92
8	US8181503025	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	482	USA	21	16	0,13
9	US8766292051	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	692	USA	74	71	0,58
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>51 472</b>		<b>1 702</b>	<b>1 478</b>	<b>11,97</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				-		-	-	-
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>				-		-	-	-
<b>RAZEM</b>				<b>51 472</b>		<b>1 702</b>	<b>1 478</b>	<b>11,97</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 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:												
<b>Obligacje:</b>												
1	PL0000106795	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-10-25	stałe 4,75%	1 000	50	49	52	0,42
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
<b>Obligacje:</b>												
1	HU0000402433	Aktywny rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa	Węgry	2019-06-24	stałe 6,50%	10 000	20 000	2 890	3 176	25,71
2	PL0000104543	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	stałe 5,25%	1 000	750	791	806	6,52
3	PL0000106126	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	30	28	34	0,28
4	PL0000102646	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	1 100	1 336	1 326	10,73
<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>												
									21 930	5 094	5 394	43,66

**ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.**

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

*Instrumenty pochodne*

Lp.	Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według 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	PL0GF0008482	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	12	-	3	0,03
<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>										
							12	-	3	0,03

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 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
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:			1 930	2 204	2 218	17,95
1	Obligacje Skarbowe		1 930	2 204	2 218	17,95
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej):			20 000	2 890	3 176	25,71
1	Węgierskie Obligacje Skarbowe		20 000	2 890	3 176	25,71
<b>RAZEM</b>			<b>21 930</b>	<b>5 094</b>	<b>5 394</b>	<b>43,66</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 2015 R.

### TABELE DODATKOWE

#### Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy

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	Getin Holding	51	0,41
<b>RAZEM</b>		<b>51</b>	<b>0,41</b>

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. W TYS. ZŁ**

Lp	Bilans	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>12 356</b>	<b>14 200</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	530	720
2.	Należności	54	27
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	11 772	13 453
	- dłużne papiery wartościowe	5 394	6 936
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>97</b>	<b>64</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>12 259</b>	<b>14 136</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>30 382</b>	<b>31 612</b>
1.	Kapitał wpłacony	278 341	275 130
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-247 959	-243 518
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>-18 027</b>	<b>-18 068</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 415	1 444
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-19 442	-19 512
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-96</b>	<b>592</b>
<b>VII</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>12 259</b>	<b>14 136</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	1 206 238,967817	1 320 108,099280
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	1 174 158,502382	1 291 285,931433
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	6 595,173857	4 441,937269
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	25 485,291578	24 380,230578
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	10,16	10,71
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	10,17	10,71
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	10,17	10,71

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>530</b>	<b>615</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	211	245
2.	Przychody odsetkowe	317	369
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	2	1
5.	Pozostałe	-	-
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>559</b>	<b>641</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	472	550
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	49	58
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	18	22
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	-	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13.	Pozostałe	20	11
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>559</b>	<b>641</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-29</b>	<b>-26</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-618</b>	<b>148</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	70	-8
	- z tytułu różnic kursowych	127	-400
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-688	156
	- z tytułu różnic kursowych	-52	490
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>-647</b>	<b>122</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,54	0,09
	kategoria A	-0,54	0,09
	kategoria E	-0,54	0,09
	kategoria I	-0,54	0,09

\*) 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 2015 R. W TYS. ZŁ**

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14 136	16 852
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-647	122
	a) przychody z lokat netto	-29	-26
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	70	-8
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-688	156
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-647	122
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:	-1 230	-2 837
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 211	2 884
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 441	-5 721
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-1 877	-2 716
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	12 259	14 136
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13 473	15 707
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	291 230,371005	267 355,609586
	kategorii A	285 983,307792	262 531,745520
	kategorii E	2 153,236588	2 579,721303
	kategorii I	3 093,826625	2 244,142763
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	405 099,502468	532 421,520990
	kategorii A	403 110,736843	530 833,806908
	kategorii E	-	37,374658
	kategorii I	1 988,765625	1 550,339424
	c) saldo zmian	-113 869,131463	-265 065,911404
	kategorii A	-117 127,429051	-268 302,061388
	kategorii E	2 153,236588	2 542,346645
	kategorii I	1 105,061000	693,803339
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 413 253,583680	24 122 023,212675
	kategorii A	24 358 183,280564	24 072 199,972772
	kategorii E	6 632,548515	4 479,311927
	kategorii I	48 437,754601	45 343,927976
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 207 014,615863	22 801 915,113395
	kategorii A	23 184 024,778182	22 780 914,041339
	kategorii E	37,374658	37,374658
	kategorii I	22 952,463023	20 963,697398
	c) saldo zmian	1 206 238,967817	1 320 108,099280
	kategorii A	1 174 158,502382	1 291 285,931433
	kategorii E	6 595,173857	4 441,937269
	kategorii I	25 485,291578	24 380,230578

3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III.	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	10,71	10,63
	kategorii E	10,71	10,64
	kategorii I	10,71	10,64
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	10,16	10,71
	kategorii E	10,17	10,71
	kategorii I	10,17	10,71
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-5,14%	0,75%
	kategorii E	-5,04%	0,66%
	kategorii I	-5,04%	0,66%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	10,01 zł (2015-12-14)	9,93 zł (2014-03-13)
	kategorii E	10,01 zł (2015-12-14)	9,94 zł (2014-03-13)
	kategorii I	10,01 zł (2015-12-14)	9,94 zł (2014-03-13)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	11,52 zł (2015-04-27)	11,21 zł (2014-10-31)
	kategorii E	11,53 zł (2015-04-27)	11,22 zł (2014-10-31)
	kategorii I	11,53 zł (2015-04-27)	11,22 zł (2014-10-31)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	10,16 zł (2015-12-30)	10,75 zł (2014-12-30)
	kategorii E	10,17 zł (2015-12-30)	10,76 zł (2014-12-30)
	kategorii I	10,17 zł (2015-12-30)	10,76 zł (2014-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,15%	4,08%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,50%	3,50%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,36%	0,37%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,13%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 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. 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, poczynawszy 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 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	34	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	-
4)	Z tytułu dywidend	19	27
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>		<b>54</b>	<b>27</b>

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

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	-
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	4	2
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	51	7
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	42	55
13)	Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>		<b>97</b>	<b>64</b>

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

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 31.12.2015 r.		Stan na dzień 31.12.2014 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	470	470	120	120
2	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	-	-	84	357
3	Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	-	-	77	116
4	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	-	-	0	1
5	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	60	60	126	126
Razem środki pieniężne			X	530	X	720
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	625	X	747
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				530		720

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 31.12.2015 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	5 394	43,66
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
<b>Razem</b>		<b>5 394</b>	<b>43,66</b>

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

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

Nie dotyczy.

### 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 31.12.2015 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	2 218	17,95
2	Skarb Państwa - Węgry	3 176	25,71
<b>Razem</b>		<b>5 394</b>	<b>43,66</b>

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

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

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

Waluta	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego	Stan na dzień 31.12.2015 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 31.12.2015 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Kwity depozytowe	379	1 478	11,97
HUF	Dłużne papiery wartościowe	233 529	3 176	25,71
TRY	Akcje	1 024	1 365	11,05
<b>Razem USD</b>		<b>379</b>	<b>1 478</b>	<b>11,97</b>
<b>Razem HUF</b>		<b>233 529</b>	<b>3 176</b>	<b>25,71</b>
<b>Razem TRY</b>		<b>1 024</b>	<b>1 365</b>	<b>11,05</b>

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

#### Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys.

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

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 31.12.2015 r.		Stan na dzień 31.12.2014 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1)	Środki pieniężne EUR	-	-	84	357
2)	Środki pieniężne TRY	-	-	77	116
3)	Środki pieniężne USD	-	-	0	1
4)	Należności EUR	8	36	0	1
5)	Należności USD	5	18	3	10
6)	Składniki lokat EUR	123	525	43	181
7)	Składniki lokat USD	393	1 532	350	1 227
8)	Składniki lokat CZK	695	110	924	142
9)	Składniki lokat HUF	265 302	3 609	274 561	3 717
10)	Składniki lokat TRY	1 024	1 365	431	649
<b>Razem</b>		<b>X</b>	<b>7 195</b>	<b>X</b>	<b>6 401</b>

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

Lp.	Dodatnie różnice kursowe	Stan na dzień 31.12.2015 r.		Stan na dzień 31.12.2014 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	-	-	-	140
2)	Kwity depozytowe	140	-	-	263
3)	Dłużne papiery wartościowe	-	14	-	188
4)	Tytuły uczestnictwa	-	-	8	-
<b>Razem</b>		<b>140</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>591</b>

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

Lp.	Ujemne różnice kursowe	Stan na dzień 31.12.2015 r.		Stan na dzień 31.12.2014 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	-13	-62	-25	-
2)	Kwity depozytowe	-	-4	-103	-
3)	Dłużne papiery wartościowe	-	-	-280	-
4)	Tytuły uczestnictwa	-	-	-	-101
<b>Razem</b>		<b>-13</b>	<b>-66</b>	<b>-408</b>	<b>-101</b>

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

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

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	70	-8
	- dłużne papiery wartościowe	40	-13
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>70</b>	<b>-8</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	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-688	156
	- dłużne papiery wartościowe	-129	353
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-688</b>	<b>156</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	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	472	550
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>472</b>	<b>550</b>

## Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	12 259	14 136	16 852
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	10,16	10,71	10,63
	j.u. kategorii E	10,17	10,71	10,64
	j.u. kategorii I	10,17	10,71	10,64

## 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.