

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU


Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Nowa Europa** (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2014 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.


Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej “Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).


Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90119

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


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

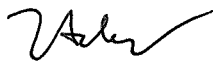
Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

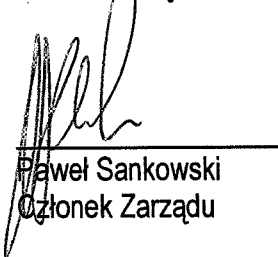
Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe **MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy – Subfundusz Akcji Nowa Europa**, na które składa się:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania jednostkowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2014 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 58.899 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 754 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 1.468 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informację dodatkową.

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



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu



Tomasz Derewecki
Członek Zarządu



Adam Skolimowski
Z-ca Kierownika ds. Księgowości
Funduszy
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku

METLIFE SUBFUNDUSZ AKCJI NOWA EUROPA WYDZIELONY W RAMACH METLIFE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL ŚWIATOWY

1. Nazwa subfunduszu z podaniem typu i konstrukcji subfunduszu, numeru w rejestrze funduszy, daty utworzenia subfunduszu oraz wskazanie okresu, na jaki został utworzony.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją z dnia 15 września 2006 roku nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 udzieliła zezwolenia na utworzenie funduszu AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Podatkowy („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Zrównoważonym Nowa Europa („Subfundusz”).

Od dnia 14 listopada 2008 roku Fundusz działa pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Podatkowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Akcji Nowa Europa. Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działa pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Akcji Nowa Europa. Od dnia 14 września 2009 roku działa pod nazwą: Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z Amplico Subfunduszem Akcji Nowa Europa. Od 15 maja 2014 roku subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa, a Fundusz pod nazwą MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 15 listopada 2006 roku (numer RFI 263).

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

2. Odnośnie funduszy, o których mowa w art. 170 ustawy, w przypadku sprawozdania finansowego funduszu powiązanego wskazanie nazwy funduszu podstawowego, a w przypadku sprawozdania finansowego funduszu podstawowego wskazanie nazw wszystkich funduszy powiązanych.

Nie dotyczy.

3. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia powyższego celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem akcyjnym. Do dnia 26 lipca 2012 r. cel inwestycyjny Subfunduszu był realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie średnio 90% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje. Średnio 10% wartości Aktywów Subfunduszu było inwestowane w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe. Fundusz mógł inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu. Subfundusz inwestował Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje spółek notowanych na rynkach Europy Centralnej, w szczególności na giełdach w Warszawie, Budapeszcie i Pradze.

Od dnia 26 lipca 2012 r. cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie średnio 90% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty dające ekspozycje na rynki akcji Europy Centralnej (w szczególności Warszawy, Budapesztu i Pragi) oraz Rosji i Turcji. Średnio 10% wartości Aktywów Subfunduszu jest inwestowane w środki płynne. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu. Fundusz może zainwestować do 50% wartości Aktywów Subfunduszu na rynkach Państw Członkowskich nie wchodzących w skład indeksu CECE Composite Index EUR (CECE), który jest kalkulowany w euro przez giełdę papierów wartościowych w Wiedniu. Całkowita wartość inwestycji Funduszu w instrumenty dające ekspozycję na rynek akcji nie będzie mniejsza niż 66% wartości Aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 34% wartości Aktywów Subfunduszu. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych, wyemitowanych przez

podmioty inne niż rządy bądź banki centralne Europy Centralnej lub dłużne papiery wartościowe posiadające ich gwarancje, w Aktywach Subfunduszu może wynosić 20%.

4. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem funduszu z wydzielonymi subfunduszami, ze wskazaniem właściwego rejestru.

Organem Funduszu jest MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

5. Wskazanie okresu sprawozdawczego i dnia bilansowego.

Sprawozdanie Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2014 roku.

6. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie 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.

7. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiła zmiana ilości subfunduszy - wskazanie zakresu zmian w stosunku do poprzedniej ilości subfunduszy wraz z podaniem przyczyn zmian (w szczególności utworzenie nowych subfunduszy, połączenie subfunduszy, likwidacja subfunduszy).

Nie dotyczy.

8. Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

9. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne subfunduszy.

Nie dotyczy.

10. Wskazanie poszczególnych serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących.

Nie dotyczy.

11. Wskazanie emisji certyfikatów inwestycyjnych.

Nie dotyczy.

12. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących.

Zgodnie z § 9 statutu Funduszu Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych (opisanych w § 19 statutu Funduszu), minimalnej wpłaty (opisanej w § 17 statutu Funduszu) a także pod względem sposobu ich zbywania:

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

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku

BILANS

w tys. zł.

	Stan na dzień 30.06.2014	Stan na dzień 31.12.2013
I. Aktywa	59 404	60 583
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 998	3 804
2) Należności	534	96
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	49 872	56 683
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
II. Zobowiązania	505	216
III. Aktywa netto (I-II)	58 899	60 367
IV. Kapitał	65 293	67 515
1) Kapitał wpłacony	458 543	454 936
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 393 250	- 387 421
V. Dochody zatrzymane	9 535	6 250
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 306	875
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 229	5 375
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	3 141	898
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	58 899	60 367
Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	7 067 739,632587	7 349 909,456529
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	7 067 128,296119	7 349 372,836568
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B /szt./	611,336468	536,619961
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	8,33 zł	8,21 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B	8,34 zł	8,22 zł

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	1 stycznia 2014 - 30 czerwca 2014	1 stycznia 2013 - 31 grudnia 2013	1 stycznia 2013 - 30 czerwca 2013
I. Przychody z lokat	798	1 028	166
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	774	971	122
2. Przychody odsetkowe	24	57	18
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	28
5. Zwrot opłaty za zarządzanie funduszami zagranicznymi	-	-	-
II. Koszty funduszu	1 229	1 494	226
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 001	1 157	181
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	40	95	27
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	40	48	7
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	108	171	-
13. Pozostałe	40	23	11
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 229	1 494	226
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	431	468	60
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 185	2 478	851
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 854	457	598
- z tytułu różnic kursowych	1 145	706	38
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 039	2 933	1 449
- z tytułu różnic kursowych	878	900	352
VII. Wynik z operacji (V±VI)	754	2 942	911
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,11 zł	0,40 zł	0,88 zł
kategoria A	0,11 zł	0,40 zł	0,88 zł
kategoria B	0,11 zł	0,40 zł	0,88 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

w tys. zł.

	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 31 grudnia 2013
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1) Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	60 367	14 112
2) Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	754	2 942
a) przychody z lokat netto	431	466
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 854	457
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 039	2 933
3) Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	754	2 942
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:	2 222	49 197
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 607	73 013
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	5 829	23 816
6) Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	1 468	46 255
7) Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	58 899	60 367
8) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	57 660	33 189
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1) Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	282 169,823942	5 835 630,605836
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	447 312,581855	8 471 080,096506
kategorii A	447 237,865348	8 470 917,842755
kategorii B	74,716507	162,253751
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	729 482,405797	2 635 449,490670
kategorii A	729 482,405797	2 635 423,780139
kategorii B	-	25,710531
c) saldo zmian	282 169,823942	5 835 630,605836
kategorii A	282 244,540449	5 835 494,062616
kategorii B	74,716507	136,543220
2) Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	7 067 739,632587	7 349 909,456529
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	50 056 806,852695	49 609 494,270840
kategorii A	50 055 315,514856	49 608 077,649508
kategorii B	1 491,337839	1 416,621332
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	42 989 067,220108	42 259 584,814311
kategorii A	42 988 187,218737	42 258 704,812940
kategorii B	880,001371	880,001371
c) saldo zmian	7 067 739,632587	7 349 909,456529
kategorii A	7 067 128,296119	7 349 372,836568
kategorii B	611,336468	536,619961
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	8,21 zł	9,32 zł
kategorii B	8,22 zł	9,33 zł
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	8,33 zł	8,21 zł
kategorii B	8,34 zł	8,22 zł
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategorii A	2,94%	-11,91%
kategorii B	2,94%	-11,90%
4) minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
kategorii A	7,38 zł (2014-03-13)	8,11 zł (2013-12-27)
kategorii B	7,39 zł (2014-03-13)	8,12 zł (2013-12-27)
5) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	8,60 zł (2014-06-10)	9,79 zł (2013-01-21)
kategorii B	8,61 zł (2014-06-10)	9,80 zł (2013-01-21)
6) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	8,33 zł (2014-06-30)	8,20 zł (2013-12-30)
kategorii B	8,34 zł (2014-06-30)	8,21 zł (2013-12-30)
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,26%	4,50%
1) procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,47%	3,49%
2) procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,14%	0,29%
3) Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
4) Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14%	0,14%
5) Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6) Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Tabela Główna

Składniki Lokat	Bieżący okres sprawozdawczy			Dane porównywalne za poprzedni okres sprawozdawczy		
	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według ceny nabycia w tys. złotych	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	procentowy udział w aktywach ogółem
akcje	35 707	37 455	63,05%	35 372	34 744	57,35%
warranty subskrypcyjne						
prawa do akcji				233	233	0,38%
prawa poboru						
kwity depozytowe	6 239	6 925	11,66%	18 673	18 725	0
listy zastawne						
dłużne papiery wartościowe						
instrumenty pochodne		55	-0,09%		3	0,00%
udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
jednostki uczestnictwa						
certyfikaty inwestycyjne						
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 729	5 492	9,24%	3 306	2 981	4,92%
wierzytelności						
weksle						
depozyty						
waluty						
nieruchomości						
statki morskie						
Inne						

Tabela uzupełniająca

L.P.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia tys.zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	10 365	Czechy	776	950	1,60%
2	AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	7 910	Austria	804	777	1,31%
3	AT0000606306	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	9 568	Austria	1 058	928	1,56%
4	HU0000068952	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	3 840	Węgry	867	623	1,05%
5	HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	16 998	Węgry	1 058	991	1,67%
6	HU0000123096	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	5 000	Węgry	226	291	0,49%
7	PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 395	Polska	1 105	1 112	1,87%
8	PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 331	Polska	1 277	1 229	2,07%
9	PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	48 300	Polska	821	999	1,68%
10	PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	79 086	Polska	264	247	0,42%
11	PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 924	Polska	293	278	0,47%
12	PLKGM0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 530	Polska	2 770	3 177	5,35%
13	PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 841	Polska	344	339	0,57%
14	PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 888	Polska	977	953	1,61%
15	PLMFO0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 236	Polska	116	115	0,19%
16	PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	90 909	Polska	928	882	1,48%
17	PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 643	Polska	3 667	3 936	6,63%
18	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 676	Polska	131	188	0,32%
19	PLPGNI000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	339 277	Polska	1 768	1 781	3,00%
20	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	41 256	Polska	1 859	1 691	2,85%
21	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	144 534	Polska	5 202	5 449	9,17%
22	PLPZUG000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 752	Polska	4 210	4 327	7,28%
23	PLVTLGD00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 170	Polska	182	229	0,39%
24	PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 106	Polska	545	549	0,92%
25	TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	103 341	Turcja	937	1 154	1,94%
26	TRAASELS91H2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	6 745	Turcja	77	91	0,15%
27	TRAGARAN91N1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	125 198	Turcja	1 135	1 488	2,51%
28	TRETHAL00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	34 565	Turcja	680	788	1,33%
29	TREKOZA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	21 527	Turcja	68	79	0,13%
30	TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	58 794	Turcja	114	165	0,28%
31	TREMGTI00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	3 456	Turcja	73	100	0,17%
32	TRAPETKM91E0	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	25 360	Turcja	87	112	0,19%
33	TRETTLK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	31 168	Turcja	240	273	0,46%
34	TRATCELL91M1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	16 143	Turcja	241	307	0,52%
35	TREVKFB00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	93 187	Turcja	644	664	1,12%
36	BMG200452024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	22 052	Bermudy	163	190	0,32%
				1 479 071		35 707	37 455	63,05%

Tabela uzupełniająca

L.P.	KWITY	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia tys.zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	US98387E2054	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	6 579	USA	351	433	0,73%
2	US6778621044	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	5 006	USA	815	911	1,53%
3	US55953Q2021	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 629	USA	585	652	1,10%
4	US46626D1081	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	9 512	USA	551	574	0,97%
5	US6698881090	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 562	USA	486	592	1,00%
6	US3682872078	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	23 669	USA	558	629	1,06%
7	US67812M2070	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	52 376	USA	1 041	1 168	1,97%
8	US80585Y3080	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	20 001	USA	568	617	1,04%
9	US6688612048	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	16 456	USA	373	388	0,65%
10	US83367U2050	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	30 034	USA	931	961	1,62%
				168 824		6 239	6 925	11,66%

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy - MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa
 ul. Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa

Tabela uzupełniająca

Tytuł i uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia tys.zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FR0010326256	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	Lyxor International Asset Management	Francja	27 785	4 729	5 492	9,24%
					27 785	4 729	5 492	9,24%

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy - MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa
 ul. Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa

Tabela uzupełniająca

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne: PLOGF0005355	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	61	-	-55	-0,09%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						61	-	-55	-0,09%
						-	-	-	-

* wycena kontraktów terminowych futures na WIG20 prezentowana jest w bilansie w pozycji środków pieniężnych z uwagi na dzieńne rozliczenie rynku.

MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa

Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku

Nota-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

Księgi rachunkowe prowadzone są na terenie Rzeczypospolitej w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiący). Pierwszy okres obrotowy rozpoczął się 16 listopada 2006 roku i zakończył się 31 grudnia 2006 roku.

b) podstawowe zasady prowadzenia rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 roku, poz.330 z późn.zm.)
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr.249,poz.1859)
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku , poz.157 z późn.zm.)

c) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą, w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do euro.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w tysiącach złotych. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności – fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Towarzystwo pobiera w każdym dniu wyceny wynagrodzenie za zarządzanie według stawek określonych w statucie i prospekcie Funduszu, naliczone od wartości aktywów netto Subfunduszu, reprezentujących jednostki uczestnictwa określonych kategorii w danym dniu wyceny.

Na podstawie statutu Funduszu Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową. Opłaty te stanowią zobowiązanie Subfunduszu wobec Towarzystwa – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto (WAN) reprezentujących każdą kategorię jednostek uczestnictwa. WAN dla danej kategorii jednostek uczestnictwa stanowi iloczyn WAN dla wszystkich kategorii jednostek, powiększony o dotychczas naliczone opłaty za zarządzanie dla wszystkich jednostek, oraz udziału jednostek danej kategorii w WAN, pomniejszony o koszty dotychczas naliczonej opłaty za zarządzanie dla danej kategorii jednostek.

Subfundusz pokrywa również inne koszty określone w statucie Funduszu.

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według stanów, odpowiednio, aktywów i zobowiązań Subfunduszu oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

Fundusz udostępnia informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dla każdej kategorii odrębnie, a w sprawozdaniach okresowych dane są prezentowane w taki sposób, aby Uczestnik miał możliwość uzyskania informacji właściwych dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem lit B, ust. 1 c) , ust. 3, ust. 5, ust. 6.

A. Ustalenie wartości godziwej składników lokat notowanych

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: dłużnych papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny w następujący sposób:
 - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6., z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z ust. 6.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Dzień Wyceny, pod warunkiem, że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.
4. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu określonym w ust. 3. lub w przypadku identycznego lub wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:
 - a. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b. ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
 - c. kolejność wprowadzania do obrotu.
5. Ze względu na politykę inwestycyjną Subfunduszu dopuszczającą inwestowanie na określonych geograficznie rynkach zagranicznych, mając na uwadze konieczność uzyskania wiarygodnej wartości godziwej, określona w ust. 1. godzina została wyznaczona, aby umożliwić zastosowanie do wyceny Jednostek Uczestnictwa kursów zamknięć składników lokat notowanych na tych rynkach.
6. Jeżeli określony w ust. 1 lit. a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Subfunduszu z przyczyn określonych w ust. 1 lit. b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszu pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży. Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika. W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające, według wiedzy Funduszu (działającego w imieniu Subfunduszu), największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena. W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszu według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych. Zastosowanie metody wyceny, o której mowa w lit. B ust. 1 pkt c), w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych, ma miejsce wyłącznie w sytuacji, gdy brak jest Aktywnego Rynku.

B. Ustalenie wartości lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 w następujący sposób:
 - a. Jednostek Uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę

- uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą;
- b. środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - c. dłużnych papierów wartościowych (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 4. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
 5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie w której są denominowane.
 8. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 7. wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 9. Metody i modele wyceny składników lokat są uzgadniane z Depozytariuszem.

2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:

a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

Nie dotyczy.

b) metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

Nota-2 Należności Subfunduszu

	Należności	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1.	Z tytułu zbytych lokat	-	-
2.	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
3.	Z tytułu rozliczenia subskrypcji	-	65
4.	Z tytułu należności od funduszy	100	-
5.	Z tytułu dywidend	434	31
RAZEM		534	96

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu

	Zobowiązania	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	296	-
2.	Z tytułu rezerw	207	216
3.	Z tytułu prowizji	0	-
4.	Pozostałe	2	-
RAZEM		505	216

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			8.998
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1.618	1.618
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	5.066	68
Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	3.808	577
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	206	857
Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	2.727	3.910
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	418	1.273
Dom Maklerski mBank S.A.*	PLN	695	695

* W środkach znajdujących się na rachunku w Domu Maklerskim MBanku S.A. kwota 214 tys. zł stanowiła depozyt zabezpieczający.

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 6.401 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Na dzień bilansowy nie występowały ekwiwalenty środków pieniężnych.

Nota-5 Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał aktywów obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał w swoim portfelu lokat o zmiennej stopie procentowej.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) *kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w dolarach amerykańskich, euro, koronach czeskich, forintach węgierskich, lirach tureckich oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w euro wynosi na dzień bilansowy 1.706 tys. zł, tj. 410 tys. EUR, akcji denominowanych w koronie czeskiej wynosi na dzień bilansowy 950 tys. zł, tj. 6.271 tys. CZK, akcji denominowanych w forintach węgierskich 1.906 tys. zł, tj. 136.421 tys. HUF, akcji denominowanych w lirach tureckich wynosi na dzień bilansowy 5.222 tys. zł, tj. 3.652 tys. TRY, akcji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosi na dzień bilansowy 189 tys. zł, tj. 62 tys. USD.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich wynosi na dzień bilansowy 6.925 tys. zł, tj. 2.272 tys. USD

Wartość portfela tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę za granicą denominowanych w euro wynosi na dzień bilansowy 5.492 tys. zł, tj. 1.320 tys. EUR

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 577 tys. zł, tj. 3.808 tys. CZK, środki pieniężne w forincie węgierskim w wysokości 68 tys. zł, tj. 5.066 tys. HUF, środki pieniężne w euro w wysokości 857 tys. zł, tj. 206 tys. EUR, środki pieniężne w lirze tureckiej w wysokości 3.910 tys. zł, tj. 2.727 tys. TRY oraz środki pieniężne w dolarze amerykańskim w wysokości 1.273 tys. zł, tj. 418 tys. USD.

Stosownie do obowiązku określonego w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 538) Towarzystwo informuje, że do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu stosuje metodę zaangażowania.

Nota-6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym Subfundusz zawierał transakcje na instrumentach pochodnych futures na WIG20 w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz zwiększenia sprawności zarządzania portfelem.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku Subfundusz posiadał 61 otwartych pozycji na instrumentach pochodnych futures na WIG20 (o symbolu ISIN: PLOGF0005355; termin wygaśnięcia 19 września 2014 roku). Pozycje zostały otwarte w celu zwiększenia sprawności zarządzania. Wartość kontraktu na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 wynosiła 2.889 tys. zł. Wartość wyceny na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 roku wynosiła (55) tys. zł.

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

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

2) Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu

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

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.

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

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

Nota-8 Kredyty i pożyczki

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów lub pożyczek.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w dolarach amerykańskich, euro, koronach czeskich, forintach węgierskich, dolarach Hongkongu oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w euro wynosi na dzień bilansowy 1.706 tys. zł, tj. 410 tys. EUR, akcji denominowanych w koronie czeskiej wynosi na dzień bilansowy 950 tys. zł, tj. 6.271 tys. CZK, , akcji denominowanych w forintach węgierskich 1.906 tys. zł , tj. 136.421 tys. HUF, akcji denominowanych w lirze tureckiej wynosi na dzień bilansowy 5.222 tys.zł.,tj. 3.652 tys. TRY , akcji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosi na dzień bilansowy 189 tys.zł.tj.62 tys. USD.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich wynosi na dzień bilansowy 6.925 tys. zł, tj. 2.272 tys. USD

Wartość portfela tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę za granicą denominowanych w euro wynosi na dzień bilansowy 5.492 tys. zł, tj. 1.320 tys. EUR.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w koronie czeskiej w wysokości 577 tys. zł, tj. 3.808 tys. CZK, środki pieniężne w forincie węgierskim w wysokości 68 tys. zł, tj. 5.066 tys. HUF , środki pieniężne w euro w wysokości 857 tys. zł, tj. 206 tys. EUR ., środki pieniężne w lirze tureckiej w wysokości 3.910 tys. zł, tj. 2.727 tys. TRY

oraz środki pieniężne w dolarze amerykańskim w wysokości 1.273 tys. zł, tj. 418 tys. USD.

Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie (108) tys. zł.

Zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniosła (1.145) tys. zł. a spadek niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 878 tys. zł.

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1.01.2014 r. - 30.06.2014 r.	1.01.2012 r. - 31.12.2013 r.
Akcje	366	1.245
Kwity depozytowe	(3452)	242
Obligacje	-	-
Prawa poboru	-	1-
Tytuły uczestnictwa	-	(1.003)
Instrumenty pochodne	232	(28)
Suma	(2.854)	457

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

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	1.01.2013 r. - 30.06.2014 r.	1.01.2012 r. - 31.12.2013 r.
Akcje	2.376	(1.368)
Kwity depozytowe	634	(852)
Obligacje	-	-
Prawa poboru	-	(4)
Prawa do akcji	-	-
Tytuły uczestnictwa	1.087	(692)
Instrumenty pochodne	(58)	(13)
Suma	4.039	(2.933)

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu.

Nie dotyczy

- 4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat Subfundusz zgodnie ze statutem Funduszu nie dokonuje wypłat z dochodów.

Nota-11 Koszty Subfunduszu

- 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji.

Nie dotyczy.

- 2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji.

Nie dotyczy.

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

Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 1.001 tys. zł. Wynagrodzenia Towarzystwa nie jest uzależnione od wyników Subfunduszu.

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

- 1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku - 14.927 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 14.112 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku - 60.367 tys. zł.

- 2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

kategoria A – 8,38 zł.

kategoria B – 8,39 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

kategoria A – 9,32 zł.

kategoria B – 9,33 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku:

kategoria A – 8,21 zł.

kategoria B – 8,22 zł.

Informacje dodatkowe

Dla wszystkich danych wyrażonych w euro, zastosowano kurs EUR na 30.06.2014 roku tj. 1 EUR = 4,1609 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 30.06.2014 roku tj. 100 HUF = 1,3413 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 30.06.2014 roku tj. 1 CZK = 0,1515 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich, zastosowano kurs USD na 30.06.2014 roku tj. 1 USD = 3,0473 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w lirach tureckich, zastosowano kurs TRY na 30.06.2014 roku tj. 1 TRY = 1,4338 zł.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku

Informacja dodatkowa
od 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Nie dotyczy.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.
Nie dotyczy.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności.
Nie dotyczy.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.
Nie dotyczy.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku