

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 ROKU


### Do Akcjonariusza i Rady Nadzorczej MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Nowa Europa** (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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 2015 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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.



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, 21 sierpnia 2015 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), Metlife 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 2015 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 47.800 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 3.611 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 880 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.



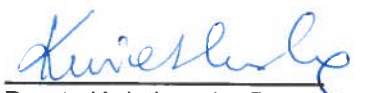
\_\_\_\_\_  
Tomasz Adamus  
Prezes Zarządu



\_\_\_\_\_  
Paweł Sankowski  
Członek Zarządu



\_\_\_\_\_  
Tomasz Derewecki  
Członek Zarządu



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

Warszawa, 21 sierpnia 2015 roku

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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 działał 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 działał 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 działał 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 ekspozycję 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 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 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, 21 sierpnia 2015 roku

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

**BILANS**

w tys. zł

	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
<b>I. Aktywa</b>	<b>48 065</b>	<b>49 090</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 674	6 128
2) Należności	455	164
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	38 936	42 798
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>265</b>	<b>410</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>47 800</b>	<b>48 680</b>
<b>IV. Kapitał</b>	<b>53 036</b>	<b>57 528</b>
1) Kapitał wpłacony	468 767	461 930
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 415 731	- 404 402
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>6 386</b>	<b>6 967</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 226	1 212
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 160	5 755
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>1 150</b>	<b>1 881</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>47 800</b>	<b>48 680</b>
Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	5 605 449,376928	6 125 397,742832
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	5 604 830,705575	6 124 713,740934
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B /szt./	618,671353	684,001898
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	8,53 zł	7,95 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B	8,54 zł	7,96 zł

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	1 stycznia 2015 - 30 czerwiec 2015	1 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014	1 stycznia 2014 - 30 czerwca 2014
I. Przychody z lokat	988	1 837	798
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	898	1 691	774
2. Przychody odsetkowe	23	40	24
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	245	108	-
5. Zwrot opłaty za zarządzanie funduszami zagranicznymi	-	-	-
6. Pozostałe	2	-	-
II. Koszty funduszu	984	2 174	1 229
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	869	1 981	1 001
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	38	88	40
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	32	79	40
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	108
13. Pozostałe	47	48	40
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	984	2 174	1 229
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	16	337	431
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 627	1 363	1 185
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	596	380	2 854
- z tytułu różnic kursowych	835	811	1 145
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 031	983	4 039
- z tytułu różnic kursowych	527	1 750	878
VII. Wynik z operacji (V±VI)	3 611	1 700	754
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,64 zł	0,28 zł	0,11 zł
kategoria A	0,64 zł	0,28 zł	0,11 zł
kategoria B	0,64 zł	0,28 zł	0,11 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

w tys. zł

	1 stycznia - 30 czerwca 2015 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2014 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	48 680	60 367
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 611	1 700
a) przychody z lokat netto	- 16	337
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	596	380
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 031	983
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 611	1 700
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:	4 491	9 987
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6 838	6 994
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	- 11 329	16 981
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	880	11 687
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	47 800	48 680
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	50 065	56 003
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	519 948,365904	1 224 511,713697
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	790 732,605270	856 608,305209
a) kategorii A	790 662,726245	856 460,923272
b) kategorii B	69,879025	147,381937
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 310 680,971174	2 081 120,018906
a) kategorii A	1 310 545,761604	2 081 120,018906
b) kategorii B	135,209570	-
c) saldo zmian	519 948,365904	1 224 511,713697
a) kategorii A	519 883,035359	1 224 659,095634
b) kategorii B	65,330545	147,381937
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	5 605 449,376928	6 125 397,742832
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	51 256 835,181319	50 466 102,576049
a) kategorii A	51 255 201,299025	50 464 538,572780
b) kategorii B	1 633,882294	1 564,003269
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	45 651 385,804391	44 340 704,833217
a) kategorii A	45 650 370,593450	44 339 824,831846
b) kategorii B	1 015,210941	880,001371
c) saldo zmian	5 605 449,376928	6 125 397,742832
a) kategorii A	5 604 830,705575	6 124 713,740934
b) kategorii B	618,671353	684,001898
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		
a) kategorii A	7,95 zł	8,21 zł
b) kategorii B	7,96 zł	8,22 zł
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) kategorii A	8,53 zł	7,95 zł
b) kategorii B	8,54 zł	7,96 zł
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) kategorii A	15,12%	-3,17%
b) kategorii B	15,10%	-3,16%
4) minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
a) kategorii A	7,85 zł (2015-01-05)	7,38 zł (2014-03-13)
b) kategorii B	7,86 zł (2015-01-05)	7,39 zł (2014-03-13)
5) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
a) kategorii A	9,15 zł (2015-05-19)	8,78 zł (2014-09-08)
b) kategorii B	9,16 zł (2015-05-19)	8,79 zł (2014-09-05)
6) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
a) kategorii A	8,53 zł (2015-06-30)	7,98 zł (2014-12-30)
b) kategorii B	8,54 zł (2015-06-30)	7,99 zł (2014-12-30)
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,93%	3,88%
1 procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,47%	3,50%
2 procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,14%	0,15%
3 Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
4 Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,13%
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%

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

Tabela Główna

Składniki Lokat	Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	35 029	35 962	74,82%	35 080	35 169	71,64%
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji				26	39	0,08%
Prawa poboru						
Kwitę depozytowe	2 757	2 974	6,19%	9 573	7 590	15,46%
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne					0	0,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						



Tabela uzupełniająca

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
1	CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Praque Stock Exchange	10 365	Czechy	776	905	1,88%
2	AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	18 701	Austria	1 935	1 998	4,16%
3	AT0000606306	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	23 132	Austria	1 053	1 266	2,63%
4	HU0000068952	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	3 840	Węgry	867	740	1,54%
5	HU0000073507	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	64 073	Węgry	311	337	0,70%
6	HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	20 885	Węgry	1 214	1 557	3,24%
7	HU0000123096	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	27 179	Węgry	1 441	1 538	3,20%
8	PLBL0BR00014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 441	Polska	83	77	0,16%
9	PLBRSTR00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 368	Polska	51	46	0,10%
10	PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 264	Polska	1 164	1 114	2,32%
11	PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	43 800	Polska	745	996	2,07%
12	PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	48 369	Polska	145	80	0,17%
13	PLIDEAB00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 400	Polska	298	326	0,68%
14	PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	908	Polska	146	109	0,23%
15	PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 960	Polska	446	130	0,27%
16	PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 530	Polska	1 834	1 868	3,89%
17	PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 489	Polska	33	40	0,08%
18	PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 424	Polska	558	281	0,59%
19	PLMF00000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 236	Polska	116	132	0,28%
20	PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 938	Polska	2 619	3 048	6,34%
21	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	112 098	Polska	2 254	2 067	4,30%
22	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 577	Polska	734	1 298	2,70%
23	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	115 494	Polska	3 966	3 594	7,48%
24	PLPOLWX00026	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 940	Polska	179	208	0,43%
25	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 576	Polska	3 321	3 278	6,82%
26	PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 516	Polska	26	40	0,08%
27	DE000A13STW4	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 197	Niemcy	126	136	0,28%
28	PLVIGOS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	460	Polska	83	103	0,21%
29	PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 687	Polska	156	158	0,33%
30	PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 170	Polska	491	408	0,85%
31	TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	45 797	Turcja	493	497	1,03%
32	TRAAARCLK91H5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	7 542	Turcja	160	154	0,32%
33	TRAASEL91H2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	6 745	Turcja	77	131	0,27%
34	TREBIMM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	12 630	Turcja	844	848	1,76%
35	TRAREGL91G3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	69 420	Turcja	428	422	0,88%
36	TRAGARAN91N1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	70 062	Turcja	831	820	1,71%
37	TRETHAL00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	38 449	Turcja	732	654	1,38%
38	TRAISTR91N2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	76 320	Turcja	624	602	1,25%
39	TRAKCHOL91Q8	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	34 921	Turcja	601	606	1,26%
40	TREKOZA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	21 527	Turcja	68	83	0,17%
41	TRAKRDMR91G7	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	5	Turcja	0	0	0,00%
42	TREMGT00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	3 456	Turcja	73	102	0,21%
43	TRAPETKM91E0	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	25 360	Turcja	87	144	0,30%
44	TRASAHOL91Q5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	52 829	Turcja	711	747	1,55%
45	TRATCELL91M1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	43 758	Turcja	680	756	1,57%
46	TRETTLK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	45 441	Turcja	376	448	0,93%
47	TREVKFB00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	101 424	Turcja	637	612	1,27%
48	TRAYKBNK91N6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	34 552	Turcja	201	190	0,40%
49	BMG200452024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	31 321	Bermudy	238	257	0,53%
				<b>1 360 576</b>		<b>35 029</b>	<b>35 982</b>	<b>74,82%</b>

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

Tabela uzupełniająca

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
1	US6708312052	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	347	USA	23	42	0,10%
2	US6778621044	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	332	USA	54	55	0,11%
3	US46826D1081	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	6 455	USA	343	410	0,85%
4	US3682872078	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	43 164	USA	762	837	1,74%
5	US80585Y3080	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	29 829	USA	612	586	1,22%
6	US6888612048	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 680	USA	31	59	0,12%
7	US83367U2050	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	30 034	USA	931	985	2,05%
				112 841		2 757	2 974	6,20%

## MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa

### Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

Nota-1	Polityka rachunkowości Subfunduszu
Nota-2	Należności Subfunduszu
Nota-3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota-4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota-5	Ryzyka
Nota-6	Instrumenty pochodne
Nota-7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota-8	Kredyty i pożyczki
Nota-9	Waluty i różnice kursowe
Nota-10	Dochody i ich dystrybucja
Nota-11	Koszty Subfunduszu
Nota-12	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

#### 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 Polskiej w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiące). 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 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 ustalone 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 (w tys. zł)

	Należności	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1.	Z tytułu rozliczenia subskrypcji	148	-
2.	Z tytułu należności od funduszy	6	-
3.	Z tytułu dywidend	301	164
	<b>Suma</b>	<b>455</b>	<b>164</b>

**Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)**

	Zobowiązania	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	95	225
2.	Z tytułu rezerw	168	159
3.	Z tytułu prowizji	2	0
4.	Pozostałe	-	26
	<b>Suma</b>	<b>265</b>	<b>410</b>

**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:			8.674
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	2.597	2.597
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	1	4
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	50.508	672
Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	1.887	2.640
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	530	1.996
Dom Maklerski mBanku S.A.	PLN	765	765

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 7.401 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 3.264 tys. zł, tj. 778 tys. EUR, akcji denominowanych w koronie czeskiej wynosi na dzień bilansowy 905 tys. zł, tj. 5.884 tys. CZK, akcji denominowanych w forintach węgierskich 4.172 tys. zł, tj. 313.401 tys. HUF, akcji denominowanych w lirach tureckich wynosi na dzień bilansowy 7.825 tys. zł, tj. 5.592 tys. TRY, akcji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosi na dzień bilansowy 257 tys. zł, tj. 68 tys. USD. Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 2.974 tys. zł, tj. 790 tys. USD.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w euro w wysokości 4 tys. zł, tj. 1 tys. EUR, środki pieniężne w lirze tureckiej w wysokości 2.640 tys. zł, tj. 1.887 tys. TRY, środki pieniężne w forincie węgierskim w wysokości 672 tys. zł, tj. 50.508 tys. HUF, oraz środki pieniężne w dolarze amerykańskim w wysokości 1.996 tys. zł, tj. 530 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 2015 roku Subfundusz nie posiadał otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

#### **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 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 3.264 tys. zł, tj. 778 tys. EUR, akcji denominowanych w koronie czeskiej wynosi na dzień bilansowy 905 tys. zł, tj. 5.884 tys. CZK, akcji denominowanych w forintach węgierskich 4.172 tys. zł, tj. 313.401 tys. HUF, akcji denominowanych w lirach tureckich wynosi na dzień bilansowy 7.825 tys. zł, tj. 5.592 tys. TRY, akcji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosi na dzień bilansowy 257 tys. zł, tj. 68 tys. USD. Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 2.974 tys. zł, tj. 790 tys. USD.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w euro w wysokości 4 tys. zł, tj. 1 tys. EUR, środki pieniężne w lirze tureckiej w wysokości 2.640 tys. zł, tj. 1.887 tys. TRY, środki pieniężne w forincie węgierskim w wysokości 672 tys. zł, tj. 50.508 tys. HUF, oraz środki pieniężne w dolarze amerykańskim w wysokości 1.996 tys. zł, tj. 530 tys. USD.

Saldo dodatnich różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 245 tys. zł.

Zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wyniosła 835 tys. zł a wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł (527) tys. zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w euro, zastosowano kurs EUR na 30.06.2015 roku tj. 1 EUR = 4,1944 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 30.06.2015 roku tj. 100 HUF = 1,3312 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 30.06.2015 roku tj. 1 CZK = 0,1538 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich, zastosowano kurs USD na 30.06.2015 roku tj. 1 USD = 3,7645 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w lirach tureckich, zastosowano kurs TRY na 30.06.2015 roku tj. 1 TRY = 1,3993 zł.

**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.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1.01.2015 r. - 30.06.2015 r.	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
Akcje	596	1.742
Kwity depozytowe	-	(3.386)
Tytuły uczestnictwa	-	1.029
Instrumenty pochodne	0	235
<b>Suma</b>	<b>596</b>	<b>(380)</b>

- 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	1.01.2015 r. - 30.06.2015 r.	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r.
Akcje	3.044	611
Kwity depozytowe	-	(1.930)
Prawa do akcji	(13)	13
Tytuły uczestnictwa	-	325
Instrumenty pochodne	0	(2)
<b>Suma</b>	<b>3.031</b>	<b>(983)</b>

- 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 869 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 2012 roku - 14.112 tys. zł.

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

Wartość aktywów netto na koniec 2014 roku - 48.680 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 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.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2014 roku:

kategoria A – 7,95 zł.

kategoria B – 7,96 zł.

Warszawa, 21 sierpnia 2015 roku

### Informacja dodatkowa

od 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 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 sprawozdaniem 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 Subfunduszu i ich zmian.  
Nie dotyczy.

Warszawa, 21 sierpnia 2015 roku