

**METLIFE SUBFUNDUSZ OCHRONY WZROSTU
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2017**

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

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2017

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

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Ochrony Wzrostu

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Ochrony Wzrostu (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Subfunduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

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

Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, i postanowieniami statutu Subfunduszu.

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

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



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 29 marca 2018 roku

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Ochrony Wzrostu

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

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Ochrony Wzrostu**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2017 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 5 308 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 209 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 3 237 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu



Paweł Skiba
Kierownik Działu Księgowości Inwestycyjnej,
Funduszy i Raportowania
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 29 marca 2018 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU OCHRONY WZROSTU

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

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu zmienił nazwę na AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 2 listopada 2012 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Ochrony Wzrostu, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

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

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

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 34-38 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu

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

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

Okres sprawozdawczy Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2017 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz

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

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa.

Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Subfunduszu niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych:

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

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, L. 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;
- kategoria L – zbywane wyłącznie na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej MetLife, Inc..

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.
TABELA GŁÓWNA

| Składniki lokat | Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2017 r. | | | Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2016 r. | | |
|--|--|--|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 759 | 1 003 | 18,29 | 459 | 538 | 6,27 |
| Warranty subskrypcyjne | | | | | | |
| Prawa do akcji | | | | | | |
| Prawa poboru | | | | | | |
| Kwity depozytowe | | | | | | |
| Listy zastawne | | | | | | |
| Dłużne papiery wartościowe | 4 012 | 4 109 | 74,96 | 7 481 | 7 520 | 87,72 |
| Instrumenty pochodne | | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa | | | | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne | | | | | | |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 83 | 88 | 1,61 | 83 | 85 | 1,00 |
| Wierzytelności | | | | | | |
| Weksle | | | | | | |
| Depozyty | | | | | | |
| Waluty | | | | | | |
| Nieruchomości | | | | | | |
| Statki morskie | | | | | | |
| Inne | | | | | | |

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje

| Lp. | Akcje | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---------------|--------------------------|-----------------|---------------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym: | | | | | | | | |
| 1 | PLSOFTB00016 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 323 | Polska | 16 | 14 | 0,26 |
| 2 | PLALIOR00045 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 392 | Polska | 20 | 31 | 0,57 |
| 3 | PLBZ00000044 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 140 | Polska | 43 | 55 | 1,00 |
| 4 | PLCCC0000016 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 139 | Polska | 27 | 40 | 0,73 |
| 5 | PLCFRPT00013 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 989 | Polska | 23 | 25 | 0,46 |
| 6 | PLENERG00022 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 862 | Polska | 8 | 11 | 0,20 |
| 7 | PLEURCH00011 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 337 | Polska | 10 | 9 | 0,16 |
| 8 | PLJSW0000015 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 232 | Polska | 17 | 22 | 0,40 |
| 9 | PLKGHM0000017 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 628 | Polska | 51 | 70 | 1,28 |
| 10 | PLLPP0000011 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 6 | Polska | 33 | 53 | 0,97 |
| 11 | PLLOTOS00025 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 400 | Polska | 15 | 23 | 0,42 |
| 12 | PLBRE0000012 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 60 | Polska | 21 | 28 | 0,51 |
| 13 | PLTLKPL00017 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 2 782 | Polska | 13 | 16 | 0,29 |
| 14 | PLPEKAO00016 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 737 | Polska | 91 | 95 | 1,73 |
| 15 | PLPGER000010 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 3 664 | Polska | 38 | 44 | 0,80 |
| 16 | PLPGNIG00014 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 7 486 | Polska | 40 | 47 | 0,86 |
| 17 | PLPKN0000018 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 1 239 | Polska | 94 | 131 | 2,39 |
| 18 | PLPKO0000016 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 3 683 | Polska | 105 | 164 | 2,99 |
| 19 | PLPZU0000011 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 2 616 | Polska | 82 | 111 | 2,01 |
| 20 | PLTAURN00011 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 4 482 | Polska | 12 | 14 | 0,26 |
| Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | 31 197 | | 759 | 1 003 | 18,29 |
| RAZEM | | | | 31 197 | | 759 | 1 003 | 18,29 |

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Dłużne papiery wartościowe

| Lp. | Dłużne papiery wartościowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym: | | | | | | | | | | | | |
| O terminie wykupu do 1 roku: | | | | | | | | | | | | |
| Obligacje: | | | | | | | | | | | | |
| | | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | Skarb Państwa Polska | | | | | 700 | 702 | 707 | 12,9 |
| 1 | PL0000104717 | | | | | 2018-01-25 | zmiennne 1,81 | 1 000 | 700 | 702 | 707 | 12,9 |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | | | | | |
| Obligacje: | | | | | | | | | | | | |
| 1 | PL0000107603 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa Polska | | 2019-01-25 | zmiennne 1,81 | 1000 | 300 | 303 | 304 | 5,55 |
| 2 | PL0000108601 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa Polska | | 2020-01-25 | zmiennne 1,81 | 1000 | 900 | 892 | 912 | 16,64 |
| 3 | PL0000106068 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa Polska | | 2021-01-25 | zmiennne 1,81 | 1000 | 600 | 589 | 605 | 11,05 |
| 4 | PL0000107454 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa Polska | | 2024-01-25 | zmiennne 1,81 | 1000 | 800 | 768 | 797 | 14,54 |
| 5 | PL0000108817 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa Polska | | 2026-01-25 | zmiennne 1,81 | 1000 | 800 | 757 | 784 | 14,30 |
| Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | | | | 4 012 | 4 109 | 74,96 |
| Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | | | | | | | | | |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | | |
| RAZEM | | | | | | | | | | 4 012 | 4 109 | 74,96 |

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.

TABELE UZUPELNIAJĄCE

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

| Lp. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa emitenta | Kraj siedziby emitenta | Liczba | Wartość według nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--|--------------------------|-----------------|--|------------------------|--------|----------------------------------|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym: | | | | | | | | | |
| 1 | LU0459113907 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | MULTI UNITS LUXEMBOURG LYXOR ETF WIG20 | Luksemburg | 300 | 83 | 88 | 1,61 |
| Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | | | |
| Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | | | | | | |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | |
| RAZEM | | | | | | | 83 | 88 | 1,61 |

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.

TABELE DODATKOWE

Gwarantowane składniki lokat

| Lp. | Gwarantowane składniki lokat | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|--------------------|---------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | <i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*</i> | | 4 100 | 4 012 | 4 109 | 74,96 |
| | | Obligacje Skarbowe | 4 100 | 4 012 | 4 109 | 74,96 |
| | RAZEM | | 4 100 | 4 012 | 4 109 | 74,96 |

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R.

TABELE DODATKOWE

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

| Lp. | Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|--|-------------------------------------|
| 1 | Pekao SA - PZU – Alior | 237 | 4,32 |
| | RAZEM | 237 | 4,32 |

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R. W TYS. ZŁ

| Lp. | Bilans | Stan na dzień 31.12.2017 r. | Stan na dzień 31.12.2016r. |
|-------------|---|--------------------------------|-------------------------------|
| I. | Aktywa | 5 482 | 8 573 |
| 1. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 127 | 430 |
| 2. | Należności | 155 | - |
| 3. | Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4. | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe | 5 200 4 109 | 8 143 7 520 |
| 5. | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe | - - | 0 - |
| 6. | Nieruchomości | - | - |
| 7. | Pozostałe aktywa | - | - |
| II. | Zobowiązania | 174 | 28 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 5 308 | 8 545 |
| IV. | Kapitał funduszu | 19 475 | 22 921 |
| 1. | Kapitał wpłacony | 307 874 | 306 937 |
| 2. | Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -288 399 | -284 016 |
| V. | Dochody zatrzymane | -14 482 | -14 445 |
| 1. | Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 1 835 | 1 939 |
| 2. | Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -16 317 | -16 384 |
| VI. | Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 315 | 69 |
| VII. | Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 5 308 | 8 545 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) | 631 910,227000 | 1 032 616,737115 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.) | 587 145,131000 | 754 496,837753 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.) | 4 782,176000 | 4 588,607605 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C (w szt.) | 0,000000 | 0,000000 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii L (w szt.) | 39 982,920000 | 273 531,291757 |
| | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł) | 8,37 | 8,18 |
| | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł) | 8,38 | 8,18 |
| | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w zł) | - | 0,00 |
| | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii L (w zł) | 8,85 | 8,55 |

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

| Lp | Rachunek wyniku z operacji | 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r. | 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. |
|-------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
| I. | Przychody z lokat | 138 | 203 |
| 1. | Dywidendy i inne udziały w zyskach | 24 | 15 |
| 2. | Przychody odsetkowe | 114 | 185 |
| 3. | Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| 4. | Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - |
| 5. | Pozostałe | - | 3 |
| II. | Koszty funduszu | 242 | 296 |
| 1. | Wynagrodzenie dla towarzystwa | 177 | 216 |
| 2. | Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| 3. | Opłaty dla depozytariusza | 44 | 58 |
| 4. | Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 13 | 14 |
| 5. | Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| 6. | Usługi w zakresie rachunkowości | - | - |
| 7. | Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - |
| 8. | Usługi prawne | - | - |
| 9. | Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| 10. | Koszty odsetkowe | - | - |
| 11. | Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| 12. | Ujemne saldo różnic kursowych | - | - |
| 13. | Pozostałe | 8 | 8 |
| III. | Koszty pokrywane przez towarzystwo | - | - |
| IV. | Koszty funduszu netto (II-III) | 242 | 296 |
| V. | Przychody z lokat netto (I-IV) | -104 | -93 |
| VI. | Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 313 | -144 |
| 1. | Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 67 | -348 |
| | - z tytułu różnic kursowych | - | - |
| | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 246 | 204 |
| | - z tytułu różnic kursowych | - | - |
| VII | Wynik z operacji (V±VI) | 209 | -237 |
| | Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) * | 0,33 | -0,23 |
| | kategoria A | 0,33 | -0,23 |
| | kategoria B | 0,33 | -0,23 |
| | kategoria C | 0,00 | - |
| | kategoria L | 0,33 | -0,23 |

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 R. W TYS. ZŁ

| Lp. | Zestawienie zmian w aktywach netto | 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r. | 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. |
|------------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| I. | Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. | Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 8 545 | 10 248 |
| 2. | Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 209 | -237 |
| | a) przychody z lokat netto | -104 | -93 |
| | b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 67 | -348 |
| | c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 246 | 204 |
| 3. | Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 209 | -237 |
| 4. | Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem): | - | - |
| | a) z przychodów z lokat netto | - | - |
| | b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | - | - |
| | c) z przychodów ze zbycia lokat | - | - |
| 5. | Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | -3 446 | -1 466 |
| | a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 937 | 7 674 |
| | b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -4 383 | -9 140 |
| 6. | Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5) | -3 237 | -1 703 |
| 7. | Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 5 308 | 8 545 |
| 8. | Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 7 732 | 9 635 |
| II. | Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1 | Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym: | | |
| | a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 112 940,712666 | 931 773,294277 |
| | kategorii A | 112 108,105785 | 870 348,854204 |
| | kategorii B | 832,606881 | 894,221473 |
| | kategorii C | 0,000000 | 60 423,980953 |
| | kategorii L | 0,000000 | 106,237647 |
| | b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 513 647,221901 | 1 104 558,517843 |
| | kategorii A | 279 459,812076 | 115 852,016451 |
| | kategorii B | 639,038171 | 1 155,912961 |
| | kategorii C | 0,000000 | 862 180,341595 |
| | kategorii L | 233 548,371654 | 125 370,246836 |
| | c) saldo zmian | -400 706,509235 | -172 785,223566 |
| | kategorii A | -167 351,706291 | 754 496,837753 |
| | kategorii B | 193,568710 | -261,691488 |
| | kategorii C | 0,000000 | -801 756,360642 |
| | kategorii L | -233 548,371654 | -125 264,009189 |
| 2 | Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu: | | |
| | a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 31 302 799,202344 | 31 189 858,489678 |
| | kategorii A | 26 797 096,161272 | 26 684 988,055487 |
| | kategorii B | 10 008,032922 | 9 175,426041 |
| | kategorii C | 4 049 595,252166 | 4 049 595,252166 |

| | | | |
|---|---|-------------------|----------------------|
| | kategori L | 446 099,755984 | 446 099,755984 |
| | b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 30 670 888,974464 | 30 157 241,752563 |
| | kategori A | 26 209 951,029810 | 25 930 491,217734 |
| | kategori B | 5 225,856607 | 4 586,818436 |
| | kategori C | 4 049 595,252166 | 4 049 595,252166 |
| | kategori L | 406 116,835881 | 172 568,464227 |
| | c) saldo zmian | 631 910,227880 | 1 032 616,737115 |
| | kategori A | 587 145,131462 | 754 496,837753 |
| | kategori B | 4 782,176315 | 4 588,607605 |
| | kategori C | 0,000000 | 0,000000 |
| | kategori L | 39 982,920103 | 273 531,291757 |
| 3 | Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | |
| 1. | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł) | | |
| | kategori A | 8,18 | - |
| | kategori B | 8,18 | 8,41 |
| | kategori C | 0,00 | 8,41 |
| | kategori L | 8,55 | 8,69 |
| 2. | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł) | | |
| | kategori A | 8,37 | 8,18 |
| | kategori B | 8,38 | 8,18 |
| | kategori C | - | 0,00 |
| | kategori L | 8,85 | 8,55 |
| 3. | Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| | kategori A | 2,32% | - |
| | kategori B | 2,44% | -2,73% |
| | kategori C | 0,00% | 0,00% |
| | kategori L | 3,51% | -1,61% |
| 4. | Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł | | |
| | kategori A | 8,18 (2017-01-02) | 8,12 zł (2016-11-18) |
| | kategori B | 8,19 (2017-01-02) | 8,13 zł (2016-11-18) |
| | kategori C | - | 8,21 zł (2016-07-06) |
| | kategori L | 8,55 (2017-01-02) | 8,48 zł (2016-11-18) |
| 5. | Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł | | |
| | kategori A | 8,45 (2017-10-11) | 8,27 zł (2016-08-12) |
| | kategori B | 8,46 (2017-10-11) | 8,43 zł (2016-03-30) |
| | kategori C | - | 8,43 zł (2016-03-30) |
| | kategori L | 8,91 (2017-10-11) | 8,74 zł (2016-03-30) |
| 6. | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł | | |
| | kategori A | 8,37 (2017-12-31) | 8,18 zł (2016-12-30) |
| | kategori B | 8,38 (2017-12-31) | 8,18 zł (2016-12-30) |
| | kategori C | - | - |
| | kategori L | 8,85 (2017-12-31) | 8,55 zł (2016-12-30) |
| IV. | Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 3,13% | 3,07% |
| 1. | Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 2,29% | 2,24% |
| 2. | Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów | | |

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

| | | | |
|----|---|-------|-------|
| | prowadzących dystrybucję | - | - |
| 3. | Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,57% | 0,61% |
| 4. | Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,17% | 0,14% |
| 5. | Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | - | - |
| 6. | Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

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

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

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

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

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

| Lp. | Należności Subfunduszu | Stan na dzień 31.12.2017 r. | Stan na dzień 31.12.2016 r. |
|--------------|---|--------------------------------|--------------------------------|
| 1) | Z tytułu zbytych lokat | 152 | - |
| 2) | Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| 3) | Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | - |
| 4) | Z tytułu dywidend | 0 | - |
| 5) | Z tytułu odsetek | - | - |
| 6) | Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| 7) | Z tytułu udzielonych pożyczek | - | - |
| 8) | Pozostałe | 3 | - |
| Razem | | 155 | - |

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

| Lp. | Zobowiązania Subfunduszu | Stan na dzień 31.12.2017 r. | Stan na dzień 31.12.2016 r. |
|--------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 1) | Z tytułu nabytych aktywów | 152 | - |
| 2) | Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu | - | - |
| 3) | Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| 4) | Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 0 | 1 |
| 5) | Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | - | 0 |
| 6) | Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu | - | - |
| 7) | Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu | - | - |
| 8) | Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| 9) | Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| 10) | Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| 11) | Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| 12) | Z tytułu rezerw | 22 | 26 |
| 13) | Pozostałe | 0 | 1 |
| Razem | | 174 | 28 |

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

| Lp. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Waluta | Stan na dzień 31.12.2017 r. | | Stan na dzień 31.12.2016 r. | |
|--|---|--------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| | | | w walucie | w PLN | w walucie | w PLN |
| 1) | Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki | | | | | |
| Banki: | | | | | | |
| - | Deutsche Bank Polska S.A. | PLN | 127 | 127 | 430 | 430 |
| Razem środki pieniężne | | | X | 127 | X | 430 |
| 2) | Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | PLN | X | 279 | X | 1 163 |
| Razem ekwiwalenty środków pieniężnych | | | | - | | - |
| Razem | | | | 127 | | 430 |

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

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

| Lp. | Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł | Stan na dzień 31.12.2017 r. | Procentowy udział w aktywach |
|--------------|--|-----------------------------|------------------------------|
| 1) | Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe | 4 109 | 74,96 |
| 2) | Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe | - | - |
| Razem | | 4 109 | 74,96 |

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych.

a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków zostały zaprezentowane w punkcie 2b).

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

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

| Lp. | Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł | Stan na dzień 31.12.2017 r. | Procentowy udział w aktywach |
|-----------------------------|--|-----------------------------|------------------------------|
| Dłużne papiery wartościowe: | | | |
| 1 | Skarb Państwa - Polska | 4 109 | 74,96 |
| Razem | | 4 109 | 74,96 |

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

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

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

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Stan na dzień 31.12.2017

Nie dotyczy.

Stan na dzień 31.12.2016

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

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

| Lp. | Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r. | 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. |
|--------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| 1) | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | | |
| | - dłużne papiery wartościowe | 67 | -348 |
| | | 29 | -67 |
| 2) | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | | |
| | - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| | | - | - |
| 3) | Pozostałe aktywa | - | - |
| Razem | | 67 | -348 |

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

| Lp. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów | 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r. | 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. |
|-----|---|-------------------------------|-------------------------------|
| 1) | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 246 | 204 |
| | - dłużne papiery wartościowe | 79 | 4 |
| 2) | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - |
| | - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 3) | Pozostałe aktywa | - | - |
| | Razem | 246 | 204 |

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

| Lp. | Wynagrodzenie dla towarzystwa | 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r. | 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. |
|-----|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1) | Część stała wynagrodzenia | 177 | 216 |
| 2) | Część zmienna wynagrodzenia | - | - |
| | Razem | 177 | 216 |

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Lp. | Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | Stan na dzień 31.12.2017 r. | Stan na dzień 31.12.2016 r. | Stan na dzień 31.12.2015 r. |
|-----|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1) | Wartość aktywów netto (w tys. zł) | 5 308 | 8 545 | 10 248 |
| 2) | Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł) | | | |
| | j.u. kategorii A | 8,37 | 8,18 | - |
| | j.u. kategorii B | 8,38 | 8,18 | 8,41 |
| | j.u. kategorii C | - | 0,00 | 8,41 |
| | j.u. kategorii L | 8,85 | 8,55 | 8,69 |

INFORMACJA DODATKOWA

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 wystąpiły.
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 wystąpiły.
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.

