

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


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

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


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

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

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

  
Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewid. 90119

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

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

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), Metlife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **Metlife Subfunduszu Obligacji Skarbowych**, na które składa się:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2014 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 127.804 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 4.897 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 9.921 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informacja dodatkowa.

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



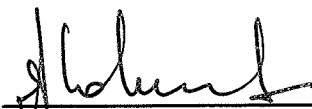
Tomasz Adamus  
Prezes Zarządu



Tomasz Derewicki  
Członek Zarządu



Paweł Sankowski  
Członek Zarządu



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

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

### **METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH WYDZIELONY W RAMACH METLIFE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/2-1-1099/04 z dnia 9 marca 2004 roku i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji został przekształcony w AIG Subfundusz Obligacji wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) na podstawie decyzji nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFI 515. Od dnia 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Obligacji i był wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Do 19 grudnia 2012 r. działał pod nazwą Amplico Subfundusz Obligacji Skarbowych. Od 15 maja 2014 roku subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych a Fundusz pod nazwą MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

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

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, przede wszystkim obligacje skarbowe o średnim i długim okresie zapadalności. Minimalny udział obligacji Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub obligacji posiadających gwarancje tych podmiotów będzie wynosić co najmniej 67% aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 29-33 statutu Funduszu.

#### **Organ Subfunduszu**

Organem Subfunduszu jest Amplico 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 Amplico Subfunduszu Obligacji Skarbowych**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2014 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.

#### **Podmiot, który prowadził przegląd sprawozdania finansowego**

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku. Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B. Nabycia jednostek kategorii E rozpoczęto 5 kwietnia 2012 r. W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B, zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

---

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

Metlife Subfundusz Obligacji Skarbowych  
 ul. Przemysłowa 26  
 00-450 Warszawa

**BILANS**

	Stan na dzień 30.06.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>128 197</b>	<b>138 221</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	298	3 307
2) Należności	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	96 289	106 615
- dłużne papiery wartościowe	96 289	106 615
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	31 610	28 299
- dłużne papiery wartościowe	31 610	28 299
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>393</b>	<b>496</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>127 804</b>	<b>137 725</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>69 106</b>	<b>83 924</b>
1) Kapitał wpłacony	1 244 338	1 233 966
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 1 175 232	- 1 150 042
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>51 402</b>	<b>49 264</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	35 614	33 800
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 788	15 464
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>7 296</b>	<b>4 537</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>127 804</b>	<b>137 725</b>
Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	6 540 828,461693	7 324 950,997326
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	6 475 948,831279	7 260 073,153727
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	5 804,655140	5 584,740502
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	59 074,975274	59 293,103097
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	19,54 zł	18,80 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	19,54 zł	18,80 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	19,54 zł	18,81 zł

Metlife Subfundusz Obligacji Skarbowych  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	1 stycznia 2014 r. - 30 czerwiec 2014 r.	1 stycznia 2013 r. - 31 grudnia 2013 r.	1 stycznia 2013 r. - 30 czerwca 2013 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2 898</b>	<b>7 034</b>	<b>3 795</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2. Przychody odsetkowe	2 898	7 034	3 795
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5. Pozostałe	0	0	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>1 084</b>	<b>2 725</b>	<b>1 410</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	927	2 289	1 201
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	35	85	44
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	91	217	117
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	-	1	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	78	20
13. Pozostałe	31	55	28
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>1 084</b>	<b>2 725</b>	<b>1 410</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 814</b>	<b>4 309</b>	<b>2 385</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 083</b>	<b>3 921</b>	<b>5 630</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	324	885	1 643
- z tytułu różnic kursowych	-	877	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 759	4 806	7 173
- z tytułu różnic kursowych	-	-	1 302
<b>VII. Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>4 897</b>	<b>388</b>	<b>3 145</b>
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,75 zł	0,05 zł	0,35 zł
kategoria A	0,75 zł	0,05 zł	0,35 zł
kategoria E	0,75 zł	0,05 zł	0,35 zł
kategoria I	0,75 zł	0,05 zł	0,35 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

	1 stycznia 2014 r. - 30 czerwca 2014 r.	1 stycznia 2013 r. - 31 grudnia 2013 r.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	137 725	167 467
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 897	388
a) przychody z lokat netto	1 814	4 309
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	324	885
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 759	4 806
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 897	388
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	14 818	30 130
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	10 372	47 521
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	25 190	77 651
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	9 921	29 742
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	127 804	137 725
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	128 873	157 817
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	784 122,535633	1 628 384,329354
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	544 793,640717	2 534 163,634648
kategorii A	539 823,871350	2 499 962,070943
kategorii E	987,483580	3 190,672081
kategorii I	4 002,285787	31 010,891624
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 328 916,176350	4 162 547,964002
kategorii A	1 323 948,193798	4 122 003,338332
kategorii E	747,568942	1 552,237992
kategorii I	4 220,413610	38 992,387678
c) saldo zmian	784 122,535633	1 628 384,329354
kategorii A	784 124,322448	1 622 041,267389
kategorii E	219,914638	1 638,434089
kategorii I	218,127823	7 981,496054
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	6 540 828,461893	7 324 950,997326
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	94 085 484,957538	93 540 691,316821
kategorii A	93 737 162,490549	93 197 338,619199
kategorii E	8 104,462074	7 136,978494
kategorii I	340 218,004915	336 215,719128
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	87 544 656,495845	86 215 740,319495
kategorii A	87 281 213,659270	85 937 265,465472
kategorii E	2 299,806934	1 552,237992
kategorii I	281 143,029641	276 922,616031
c) saldo zmian	6 540 828,461893	7 324 950,997326
kategorii A	6 475 948,831279	7 280 073,153727
kategorii E	5 804,655140	5 584,740502
kategorii I	59 074,975274	59 293,103097
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych		
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:</b>		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	18,80 zł	18,70 zł
kategorii E	18,80 zł	18,71 zł
kategorii I	18,81 zł	18,71 zł
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	19,54 zł	18,80 zł
kategorii E	19,54 zł	18,80 zł
kategorii I	19,54 zł	18,81 zł
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategorii A	8,03%	0,53%
kategorii E	8,03%	0,48%
kategorii I	7,91%	0,53%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
kategorii A	18,63 zł (2014-02-03)	18,24 zł (2013-06-24)
kategorii E	18,64 zł (2014-01-31)	18,25 zł (2013-06-24)
kategorii I	18,64 zł (2014-01-31)	18,25 zł (2013-06-24)
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	19,54 zł (2014-06-30)	19,24 zł (2013-05-09)
kategorii E	19,54 zł (2014-06-30)	19,25 zł (2013-05-09)
kategorii I	19,54 zł (2014-06-30)	19,25 zł (2013-05-09)
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	19,54 zł (2014-06-30)	18,80 zł (2013-12-30)
kategorii E	19,54 zł (2014-06-30)	18,80 zł (2013-12-30)
kategorii I	19,54 zł (2014-06-30)	18,81 zł (2013-12-30)
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		
- procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,68%	1,73%
- procentowy udział opłaty dla depozytariusza	1,44%	1,45%
- procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,05%	0,05%
- procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14%	0,14%

**Metlife Subfundusz Obligacji Skarbowych**  
**ul. Przemysłowa 26**  
**00-450 Warszawa**

Tabela główna

	Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>SKŁADNIKI LOKAT</b>						
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	117 945	127 899	99,77%	129 222	134 914	97,61%
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Inne						



**Metlife Subfundusz Obligacji Skarbowych**  
**ul. Przemysłowa 26**  
**00-450 Warszawa**

Tabela uzupełniająca

l.p.	Dzielnice papierów wartościowych	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emittent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wzrostki 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	
									35	3 500	3 523	2,75%	
	O terminie wykupu poniżej 1 roku								35	3 500	3 523	2,75%	
1	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	2014-11-14	zmiennne 5,25%	100 000	93 412	114 444	124 376	97,02%	
	O terminie wykupu powyżej 1 roku								93 412	114 444	124 376	97,02%	
1	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amnest S.A.	Polska	2018-05-30	zmiennne 5,12%	10 000	2 400	2 400	2 400	1,87%	
2	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2016-10-05	zmiennne 5,74%	1 000	1 000	1 009	1 009	0,79%	
3	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2016-05-18	zmiennne 5,05%	10 000	1 871	1 870	1 882	1,47%	
4	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Treasury BonusSpot Poland	Polska	2015-10-24	stałe 6,25%	1 000	7 900	8 453	8 634	6,73%	
5	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Treasury BonusSpot Poland	Polska	2015-10-25	stałe 5,60%	1 000	7 200	7 845	8 338	6,50%	
6	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Treasury BonusSpot Poland	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	12 500	11 854	14 442	11,27%	
7	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Treasury BonusSpot Poland	Polska	2023-10-25	stałe 4,00%	1 000	5 200	5 750	6 236	4,89%	
8	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Treasury BonusSpot Poland	Polska	2018-05-18	zmiennne 6,20%	10 000	3 000	3 048	3 048	2,38%	
9	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investemnt S.A.	Polska	2017-06-30	zmiennne 4,40%	10 000	2 500	2 500	2 500	1,95%	
10	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Geelin Noble Bank S.A.	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	7 345	7 345	8 947	6,98%	
11	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Szarb Paristwa	Polska	2017-05-08	zmiennne 6,00%	1 000	2 500	2 500	2 523	1,97%	
12	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2016-12-06	zmiennne 7,31%	1 000	4 790	4 790	5 082	3,95%	
13	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2019-06-06	zmiennne 6,24%	1 000	2 500	2 500	2 510	1,96%	
14	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2022-09-14	zmiennne 6,72%	100 000	5 000	5 000	5 138	4,01%	
15	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP S.A.	Polska	2016-01-28	zmiennne 4,39%	100 000	50	50	5 064	3,95%	
16	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Play Finance 2 S.A.	Polska	2019-02-01	zmiennne 6,22%	1 000	3 500	3 500	3 536	2,76%	
17	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Szarb Paristwa	Polska	2018-07-25	stałe 2,50%	1 000	12 200	11 735	12 312	9,60%	
18	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Szarb Paristwa	Polska	2016-10-25	stałe 4,75%	1 000	1 000	1 050	1 083	0,84%	
19	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Szarb Paristwa	Polska	2016-04-28	zmiennne 4,64%	100 000	1 515	1 515	1 525	1,19%	
20	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	12 800	12 800	15 544	12,13%	
21	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Szarb Paristwa	Polska	2018-01-25	zmiennne 2,72%	1 000	3 430	3 379	3 460	2,70%	
22	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Szarb Paristwa	Polska	2021-01-25	zmiennne 2,72%	1 000	3 173	3 173	3 262	2,57%	
23	Obligacje	nie notowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Szarb Paristwa	Polska								

MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela dodatkowa

L.P.	GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	78 030	78 870	88 179	68,77%
2.	Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
3.	Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
4.	Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
5.	Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					

## Metlife Subfundusz Obligacji Skarbowych

### Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 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 w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiące). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 17 czerwca 2004 roku i zakończył się 31 grudnia 2004 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. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do Euro. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się 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.

Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). 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 według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem wyceny składników lokat o których mowa w literze B ust. 1 lit. a), ust. 3 i 4.

#### A. Wycena składników lokat notowanych

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, 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 niniejszej litery, 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 wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:
  - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
  - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
  - c) kolejność wprowadzania do obrotu.
5. Ze względu na politykę inwestycyjną Subfunduszu dopuszczającą inwestowanie na określonych geograficznie rynkach zagranicznych, mając na uwadze konieczność uzyskania wiarygodnej wartości godziwej, określona w ust. 1 godzina została wyznaczona, aby umożliwić zastosowanie do wyceny jednostek uczestnictwa kursów zamknięć składników lokat notowanych na tych rynkach.
6. Jeżeli określony w ust. 1 lit. a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Subfunduszu z przyczyn określonych w ust. 1 lit. b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszu pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży.

Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika.

W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające, według wiedzy Subfunduszu, największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena.

W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszu według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych.

#### B. Wycena składników lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w następujący sposób:

- a) 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;
- b) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych 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 certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego Subfunduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;
- c) 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;
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. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. 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.
- 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)**

l.p.	Należności	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1.	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
2.	z tytułu odsetek	-	-
	<b>Razem</b>	-	-

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

l.p.	Zobowiązania	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1.	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	169	29
2.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	14	211
3.	z tytułu rezerw	196	223
4.	z tytułu prowizji	1	1
5.	pozostałe zobowiązania	13	32
	<b>Razem</b>	<b>393</b>	<b>496</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:			298
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	294	294
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	296	4

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 1.802 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 wystąpiły 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,*

Aktywami obciążonymi ryzykiem stopy procentowej w Subfunduszu są obligacje skarbowe oraz obligacje komercyjne. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość tych instrumentów w portfelu wynosi na dzień bilansowy 127.899 tys. zł

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokaty na 30 czerwca 2014 roku obligacje o zmiennej stopie procentowej o wartości 55.419 tys. zł.

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*

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

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2014 roku polskie obligacje o łącznej wartości godziwej w wysokości 88,179 tys. zł wyemitowane przez Skarb Państwa. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2014 roku obligacje BGK o wartości 1.009 tys. zł., obligacje PKO BP. S.A. o wartości 5.064 tys. zł., obligacje Kruk S.A. o wartości 5.062 tys. zł. oraz obligacje Magellan S.A. o łącznej wartości 5.138 tys. zł., obligacje Amrest S.A. o wartości 2.400 tys. zł., obligacje Echo Investment S.A. o wartości 3.048 tys. zł., obligacje Play Finance 2 S.A. o wartości 3.536 tys. zł., obligacje Black Red White S.A. o wartości 1.882 tys. zł., obligacje Getin Noble Bank S.A. o wartości 2.500 tys. zł., obligacje Kredyt Incaso o wartości 2.523 tys. zł., obligacje LC Corp. S.A. o wartości 2.510 tys. zł., oraz Santander Consumer Bank S.A. o wartości 5.048 tys. zł. Ryzyko kredytowe obligacji komercyjnych wynika z bieżącego ratingu emitentów.

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 forintach węgierskich oraz w złotych. Subfundusz jest wystawiony na ryzyko zmiany kursu w stosunku do złotego.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w forintach węgierskich w wysokości 4 tys. zł tj. 296 tys. HUF.

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 nie dokonywał transakcji, których przedmiotem były instrumenty pochodne Na dzień bilansowy 30.06.2014. Subfundusz nie posiadał otwartych 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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał udzielonych pożyczek.

**Nota-9 Waluty i różnice kursowe**

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki w forintach węgierskich w wysokości 4 tys. zł tj. 296 tys. HUF.

Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 0 tys. zł. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 0 tys. zł., a zrealizowany zysk ze zbycia lokat wyniósł 0 tys. 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	01.01-30.06.2014 r	01.01-31.12.2013 r
Obligacje	324	885
bony skarbowe	-	-
instrumenty pochodne	-	-
<b>Suma</b>	<b>324</b>	<b>885</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	01.01-30.06.2014 r	01.01-31.12.2013 r
Obligacje	2.759	(4.806)
instrumenty pochodne	-	-
<b>Suma</b>	<b>2.759</b>	<b>(4.806)</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 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 927 tys. zł. Wynagrodzenie Towarzystwa nie jest uzależnione od wyników Subfunduszu.

### Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

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

Wartość aktywów netto na koniec 2011 roku - 124.965 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 167.467 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku - 137.725 tys. zł

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

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2011 roku:

Kategorii A – 16,79 zł,

Kategorii I – 16,79 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Kategorii A – 18,70 zł,

Kategorii E – 18,71 zł.

Kategorii I – 18,71 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku:

Kategorii A – 18,80 zł,

Kategorii E – 18,80 zł.

Kategorii I – 18,81 zł.

### Informacje dodatkowe

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

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.



**Informacja dodatkowa**  
od 1 stycznia do 30 sierpnia 2014 roku

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy  
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym  
Nie 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.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.