

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 Pieniężnego** (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.

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

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


Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90119

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



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

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi 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 Pieniężnego**, 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 336.478 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 6.744 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 66.384 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



Paweł Sankowski
Członek Zarządu



Tomasz Derewecki
Członek Zarządu



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

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku
METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY WYDZIELONY W RAMACH METLIFE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją nr DFI/W/4032-25/5-1636/05 z dnia 21 marca 2005 roku udzieliła zezwolenia na utworzenie AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego („Fundusz”). Fundusz rozpoczął działalność w dniu 15 kwietnia 2005 roku. Od dnia 21 listopada 2007 roku działał pod nazwą AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny, a od dnia 14 września 2009 roku pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny został przekształcony w AIG Subfundusz Pieniężny wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFI 515. Od dnia 1 marca 2010 roku Subfundusz działa pod nazwą Amplico Subfundusz Pieniężny i jest wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Od dnia 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą Metlife Subfundusz Pieniężny i jest wydzielony w ramach Metlife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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 denominowane w walucie polskiej instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu lub depozyty bankowe, których termin zapadalności nie przekracza roku, dłużne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu i terminach zapadalności dłuższych niż rok, pod warunkiem, że charakteryzują się one ryzykiem stopy procentowej nie wyższym niż w przypadku dłużnych papierów wartościowych o terminach wykupu nieprzekraczających roku. Minimalny udział dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski w wartości aktywów Subfunduszu będzie wynosić 40%. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez inne podmioty w wartości aktywów Subfunduszu może wynosić 60%. Fundusz może też lokować do 35% wartości aktywów Subfunduszu w depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 25-28 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 MetLife Subfunduszu Pieniężnego.

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 przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różniące.

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 do 30 czerwca 2014 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii. 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 nabycia jednostek uczestnictwa kategorii A.

MetLife Subfundusz Pieniężny
 ul. Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa

BILANS

w tys. zł

	Stan na dzień 30.06.2014	Stan na dzień 31.12.2013
I. Aktywa	338 269	404 849
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 105	2 318
2) Należności	159	5
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	180 810	402 342
- dłużne papiery wartościowe	180 810	402 342
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	154 195	184
- dłużne papiery wartościowe	154 195	184
II. Zobowiązania	1 791	1 987
III. Aktywa netto (I-II)	336 478	402 862
IV. Kapitał funduszu	243 591	316 719
1) Kapitał wpłacony	2 677 369	2 620 858
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 2 433 778	- 2 304 139
V. Dochody zatrzymane	85 967	80 607
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	62 924	58 654
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	23 043	21 953
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 920	5 536
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	336 478	402 862
Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	21 619 583,372394	26 371 148,428859
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	21 532 088,232080	26 315 178,180807
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	17 968,945797	6 305,634639
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	69 526,194517	49 664,613413
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	15,56 zł	15,28 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	15,56 zł	15,27 zł
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	15,79 zł	15,50 zł

MetLife Subfundusz Pieniężny
 ul. Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł.

	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 31 grudnia 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2013
I. Przychody z lokat	6 526	19 418	11 057
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2. Przychody odsetkowe	6 526	19 418	11 057
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5. Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	2 256	5 764	3 009
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 830	4 821	2 518
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	61	152	76
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	257	659	348
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	108	132	67
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 256	5 764	3 009
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 270	13 654	8 048
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 474	3 983	7 811
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 090	11 416	10 531
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 384	15 399	18 342
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V±VI)	6 744	9 671	237
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,31 zł	0,37 zł	0,01 zł
kategoria A	0,31 zł	0,37 zł	0,01 zł
kategoria E	0,31 zł	0,37 zł	0,01 zł
kategoria I	0,31 zł	0,37 zł	0,01 zł

Zestawienie zmian w aktywach netto		1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 31 grudnia 2013
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	402 862	536 909
2	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 744	9 671
a)	przychody z lokat netto	4 270	13 654
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 090	11 416
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 384	15 399
3	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 744	9 671
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:	73 128	143 718
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	56 511	309 329
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	129 639	453 047
6	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	66 384	134 047
7	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	336 478	402 862
8	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	368 717	481 753
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:			
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 751 565,048465	9 554 475,279443
	kategorii A	3 611 681,178053	20 489 882,597130
	kategorii E	11 884,347373	5 212,074518
	kategorii I	51 366,791556	74 947,808501
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 426 497,365447	30 124 517,759592
	kategorii A	8 394 771,126780	30 068 059,281618
	kategorii E	221,036215	626,578620
	kategorii I	31 505,202452	55 831,899354
c)	saldo zmian	4 751 565,048465	9 554 475,279443
	kategorii A	4 783 089,948727	9 578 176,684488
	kategorii E	11 663,311158	4 585,495898
	kategorii I	19 861,589104	19 115,909147
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:			
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 619 583,380394	26 371 148,428859
	kategorii A	211 561 442,176952	207 886 509,859970
	kategorii E	18 961,046000	7 076,698627
	kategorii I	393 081,833330	341 715,041774
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	189 941 858,796558	181 515 361,431111
	kategorii A	189 617 311,065542	181 222 539,938762
	kategorii E	992,100203	771,063988
	kategorii I	323 555,630813	292 050,428361
c)	saldo zmian	21 619 583,380394	26 371 148,428859
	kategorii A	21 532 088,232020	26 315 178,180807
	kategorii E	17 968,945797	6 305,634639
	kategorii I	69 526,202517	49 664,613413
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych			
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:			
1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			
	kategorii A	15,28 zł	14,94 zł
	kategorii E	15,27 zł	14,94 zł
	kategorii I	15,50 zł	15,16 zł
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
	kategorii A	15,56 zł	15,28 zł
	kategorii E	15,56 zł	15,27 zł
	kategorii I	15,79 zł	15,50 zł
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
	kategorii A	3,70%	2,28%
	kategorii E	3,83%	2,21%
	kategorii I	3,78%	2,24%
4) minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny			
	kategorii A	15,28 zł (2014-01-02)	14,89 zł (2013-01-16)
	kategorii E	15,28 zł (2014-01-02)	14,89 zł (2013-01-16)
	kategorii I	15,50 zł (2014-01-02)	15,10 zł (2013-01-16)
5) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)			
	kategorii A	15,56 zł (2014-06-30)	15,28 zł (2013-12-30)
	kategorii E	15,56 zł (2014-06-30)	15,27 zł (2013-12-30)
	kategorii I	15,79 zł (2014-06-30)	15,50 zł (2013-12-30)
6) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)			
	kategorii A	15,56 zł (2014-06-30)	15,28 zł (2013-12-30)
	kategorii E	15,56 zł (2014-06-30)	15,27 zł (2013-12-30)
	kategorii I	15,79 zł (2014-06-30)	15,50 zł (2013-12-30)
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			
	- procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,22%	1,20%
	- procentowy udział wynagrodzenia dla depozytariusza	0,99%	1,00%
	- procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,03%	0,03%
	- procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
	- procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14%	0,14%
	- procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
	- procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

MetLife Subfundusz Pieniężny
 ul.Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa

	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 w %	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem w %
SKŁADNIKI LOKAT						
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	325 325	335 005	99,02%	393 814	402 526	99,43%
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Inne						

MetLife Subfundusz Pieniężny
ul. Przemysłowa 26
00-450 Warszawa

Tabela uzupełniająca

l.p.	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
	O terminie wykupu poniżej 1 roku									31 800	32 644	9,65%
	Obligacje									31 800	32 644	9,65%
1	PL0000107009	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2014-07-25	zerokuponowa	1 000	32 700	31 800	32 644	9,65%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku									293 524	302 361	89,38%
	Obligacje									293 524	302 361	89,38%
1	PLAMRST00017	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest S.A.	Polska	2018-06-30	zmiennie 5,12%	10 000	1 500	15 000	15 000	4,43%
2	PLARP28122017	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Polska	2017-12-28	zmiennie 4,20%	10 000	900	9 080	9 070	2,68%
3	PL0000050088	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2016-10-05	zmiennie 3,74%	1 000	9 500	9 500	9 584	2,83%
			Gielda Papierów									
4	PLECHPS00126	aktywny rynek - rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie	Echo Investment S.A.	Polska	2018-06-19	zmiennie 6,20%	10 000	1 500	15 000	15 238	4,50%
5	PLP156BRWSAQ	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2016-05-16	zmiennie 5,50%	10 000	250	2 500	2 516	0,74%
6	PLENERG00014	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Energa S.A.	Polska	2019-10-18	zmiennie 4,17%	10 000	55	550	562	0,17%
7	PLEURCH00029	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2018-06-20	zmiennie 4,15%	100 000	130	12 903	12 935	3,82%
8	Obi.Gelini	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Gelini Noble Bank	Polska	2017-06-30	zmiennie 4,40%	10 000	680	6 800	6 800	2,01%
9	PL0000105359	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	24 500	26 464	31 313	9,26%
			Gielda Papierów									
10	PLKRR0000242	aktywny rynek - rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie	Kruk S.A.	Polska	2017-05-20	zmiennie 6,92%	1 000	11 500	11 500	12 095	3,58%
11	IMAGELLAND316	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-03-25	zmiennie 6,74%	100 000	140	14 000	14 249	4,21%
12	PLKINST00019	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso FIZ	Polska	2017-05-09	zmiennie 6,60%	1 000	2 200	2 200	2 220	0,66%
13	Kredyt. InkasoFIZ	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso FIZ	Polska	2016-01-08	zmiennie 7,71%	1 000	5 000	5 000	5 088	1,50%
14	PLLCGRP00066	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2019-06-06	zmiennie 6,24%	1 000	6 500	6 500	6 526	1,93%
15	PLPK0000081	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP S.A.	Polska	2022-09-14	zmiennie 4,38%	100 000	205	20 500	20 764	6,14%
16	PLPNGIG00063	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PGNIG S.A.	Polska	2017-06-19	zmiennie 3,95%	10 000	2 240	22 626	22 640	6,69%
17	XS0882709817	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Play Finance 2 SA	Polska	2019-02-01	zmiennie 6,22%	1 000	11 500	11 500	11 617	3,43%
18	PLP03885ANTAN	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Bank S.A.	Polska	2016-04-29	zmiennie 4,64%	100 000	145	14 511	14 623	4,32%
19	PL0000106480	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2015-01-25	zmiennie 2,72%	1 000	2 000	1 999	2 026	0,60%
20	PL0000106936	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	zmiennie 2,72%	1 000	31 000	30 906	31 343	9,27%
21	PL0000104717	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmiennie 2,72%	1 000	25 800	25 368	26 025	7,69%
22	PL0000106068	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmiennie 2,72%	1 000	30 200	29 107	30 125	8,91%

MetLife Subfundusz Pieniężny
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	146 200	145 644	153 477	45,37%
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 Pieniężny 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 15 kwietnia 2005 roku i zakończył się 31 grudnia 2005 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 (tekst jedn. 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 A, 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 funduszu, 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
Nie dotyczy.

Nota-2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Należności	30-06-2014	31-12-2013
1.	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	159	5
	Razem	159	5

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

I.p.	Zobowiązania	30-06-2014	31-12-2013
1.	z tytułu rezerw	375	458
2.	z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 181	791
3.	z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	124	605
4.	z tytułu prowizji	1	2
5.	z tytułu nabytych lokat	-	-
6.	pozostałe zobowiązania	110	131
	Razem	1 791	1 987

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:			3 105
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	3 105	3 105

- 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 2 712 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 wynosiła na dzień bilansowy 335.005 tys. zł.
 - b) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej*

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2014 roku obligacje o zmiennej stopie procentowej o wartości 302.361 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 2b.
 - 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 skarbowe. Wartość portfela obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa wynosiła na dzień bilansowy 153.477 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2014 roku obligacje BGK o łącznej wartości 9.584 tys. zł., obligacje PGNIG o łącznej wartości 22 640 tys. zł., ENERGA S.A o łącznej wartości 562 tys. zł., obligacje PKO BP o łącznej wartości 20.764 tys. zł., obligacje KRUK S.A o łącznej wartości 12 095 tys. zł., obligacje AMREST S.A. o łącznej wartości 15 000 tys. zł., obligacje EUROCASH S.A. o łącznej wartości 12 935 tys. zł., obligacje Echo Investment S.A. o łącznej wartości 15 238 tys. zł., obligacje Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o łącznej wartości 9 070 tys. zł., obligacje Magellan S.A. o łącznej wartości 14 249 tys. zł., obligacje Santander S.A. o łącznej wartości 14 623 tys. zł., obligacje Kredyt Inkaso FIZ o łącznej wartości 7 308 tys. zł., obligacje LC Corp S.A. o łącznej wartości 6 526 tys. zł., obligacje Getin Noble Bank S.A. o łącznej wartości 6 800 tys. zł. oraz obligacje Black Red White S.A. o łącznej wartości 2 516 tys. zł. Ryzyko kredytowe obligacji komercyjnych wynika z bieżącego ratingu emitenta.
- 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat
Brak ryzyka walutowego.
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.

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 drugiej strony do odkupu.
- 2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu
Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu 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 od innych podmiotów 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 innym podmiotom 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 kredytów lub pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie posiadał pozycji walutowych.

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	1.01-30.06.2014	1.01-31.12.2013
bony skarbowe i pieniężne	-	-
obligacje	1 090	11 416
Suma	1 090	11 416

- 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 lokat	1.01-30.06.2014	1.01-31.12.2013
obligacje	1 383	(15 399)
Suma	1 383	(15 399)

- 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 1 830 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 - 299 544 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 536 909 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku - 402 862 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 – 13,68, zł,

Kategorii I – 13,87 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Kategorii A – 14,94 zł,

Kategorii E – 14,94 zł.

Kategorii I – 15,16 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku:

Kategorii A – 15,28 zł,

Kategorii E – 15,27 zł,

Kategorii I – 15,50 zł.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku

Informacja dodatkowa
od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku

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