

**METLIFE SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY
NOWA EUROPA
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014**

WRAZ

Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... | 3 |
| RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA ZA ROK OBROTOWY 2014 | 5 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 5 |
| 1. Dane identyfikujące badany Subfundusz | 5 |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 6 |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... | 6 |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Subfunduszu..... | 6 |
| II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU | 7 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE | 8 |
| 1. Ocena systemu rachunkowości..... | 8 |
| 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego | 8 |
| 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego | 8 |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień | 9 |
| IV. UWAGI KOŃCOWE | 10 |

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Przemysłowej 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości” 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).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Towarzystwo zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Subfunduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Subfundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii. g/v

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
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, 8 kwietnia 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
METLIFE SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA
ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Subfundusz

MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa wchodzi w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 515 dnia 11 lutego 2010 roku. Od dnia 1 marca 2010 roku Fundusz działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy. Od dnia 15 maja 2014 roku Fundusz działa pod nazwą MetLife Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Krajowy.

Obecnie w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

1. MetLife Subfundusz Pieniężny,
2. MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych,
3. MetLife Subfundusz Aktywnej Alokacji,
4. MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa,
6. MetLife Subfundusz Akcji,
7. MetLife Subfundusz Akcji Średnich Spółek (dawniej Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek).

Od dnia 1 marca 2013 roku Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek działa pod nazwą Subfundusz Akcji Średnich Spółek.

Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą 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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Subfunduszu pełni Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

Funkcję Agenta Transferowego obsługującego Subfundusz pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.

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

Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2009 roku decyzją nr DFL/4032/39/17/08/09/WU/25-8-1/AP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009) z późniejszymi zmianami.

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Subfunduszu w 2013 roku zamknęła się ujemnym wynikiem z operacji w wysokości 1.540 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 29 kwietnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2013 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 30 kwietnia 2014 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 lipca 2014 roku, zawartej pomiędzy MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr. 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) w siedzibie Towarzystwa i poza nią w dniach od 2 marca 2015 roku do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Subfunduszu

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 8 kwietnia 2015 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Subfunduszu, jego sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok poprzedni.

| <u>Wybrane pozycje (w tys. zł)</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 15.707 | 19.859 |
| Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym | 615 | 767 |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 156 | -2.351 |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -8 | 920 |
| Koszty wynagrodzenia Towarzystwa | 550 | 696 |
| | | |
| <u>Podstawowe wskaźniki</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Rentowność aktywów netto* | 0,78% | -7,75% |
| Koszty Subfunduszu do średnich aktywów netto | 4,08% | 4,41% |
| Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł) | 10,71 | 10,63 |

* Liczona jako stosunek wyniku z operacji do średniej wartości aktywów netto.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w badanym okresie następujących tendencji:

- wzrost rentowności aktywów netto,
- spadek wskaźnika kosztów Subfunduszu w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto,
- wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Fundusz, w skład którego wchodzi Subfundusz, posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz 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) zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości” i zatwierdzona do stosowania. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Subfundusz system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujące lokaty w kwocie 13.453 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 14.136 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 122 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 2.716 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2014 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Struktura należności

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w nocie do sprawozdania finansowego.

Kapitał powierzony

Wartość księgową kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 31.612 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 615 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Subfunduszu

W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 641 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 550 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do rozporządzenia o rachunkowości. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Subfundusz przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami rozporządzenia o rachunkowości.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu, 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 MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Krajowego.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Subfunduszem.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
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, 8 kwietnia 2015 roku

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

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

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 14.136 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 122 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 2.716 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



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

Warszawa, 8 kwietnia 2015 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

**METLIFE SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY NOWA EUROPA WYDZIELONY W RAMACH METLIFE FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/6-1-3754/2005 z dnia 16 sierpnia 2005 roku i rozpoczął działalność w dniu 31 sierpnia 2005 roku. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa został przekształcony w AIG Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa 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 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa 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. Subfundusz jest subfunduszem zrównoważonym.

Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie średnio 50% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe rządów, banków centralnych oraz spółek Europy Centralnej (w szczególności Polski, Węgier i Republiki Czeskiej) oraz średnio 50% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty dające ekspozycję na rynki akcji Europy Centralnej (w szczególności Warszawy, Budapesztu i Pragi) oraz Rosji i Turcji. Subfundusz może zainwestować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu na rynkach Państw Członkowskich nie wchodzących w skład indeksu CECE Composite Index EUR (CECE), który jest kalkulowany w euro przez giełdę papierów wartościowych w Wiedniu. Subfundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu również w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami Statutu. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 44-47 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 Zrównoważonego Nowa Europa

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 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.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie 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:

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

- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
- kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B. 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, 8 kwietnia 2015 roku.

METLIFE Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
 ul. Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa

BILANS

w tys. zł

| | Stan na dzień 31.12.2014 | Stan na dzień 31.12.2013 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| I. Aktywa | 14 200 | 16 984 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 720 | 773 |
| 2) Należności | 27 | 15 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 13 453 | 16 196 |
| - dłużne papiery wartościowe | 6 936 | 7 573 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - |
| - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| II. Zobowiązania | 64 | 132 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 14 136 | 16 852 |
| IV. Kapitał | 31 612 | 34 449 |
| 1) Kapitał wpłacony | 275 130 | 272 246 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | - 243 518 | - 237 797 |
| V. Dochody zatrzymane | 18 068 | 18 033 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 1 444 | 1 471 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | - 19 512 | - 19 504 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia | 592 | 436 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 14 136 | 16 852 |
| Liczba jednostek uczestnictwa /szt./ | 1 320 108,099280 | 1 585 174,010684 |
| Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./ | 1 291 285,931433 | 1 559 587,992821 |
| Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./ | 4 441,937269 | 1 899,590624 |
| Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./ | 24 380,230578 | 23 686,427239 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A | 10,71 zł | 10,63 zł |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E | 10,71 zł | 10,64 zł |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I | 10,71 zł | 10,64 zł |

METLIFE Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
 ul. Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

| | | 1 stycznia - 31 grudnia 2014 | 1 stycznia - 31 grudnia 2013 |
|-------------|---|------------------------------|------------------------------|
| I. | Przychody z lokat | 615 | 767 |
| 1. | Dywidendy i inne udziały w zyskach | 245 | 349 |
| 2. | Przychody odsetkowe | 369 | 418 |
| 3. | Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| 4. | Dodatnie saldo różnic kursowych | 1 | - |
| 5. | Zwrot opłaty za zarządzanie funduszami zagranicznymi | - | - |
| II. | Koszty funduszu | 641 | 876 |
| 1. | Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 550 | 696 |
| 2. | Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| 3. | Opłaty dla depozytariusza | 58 | 71 |
| 4. | Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 22 | 26 |
| 5. | Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| 6. | Usługi w zakresie rachunkowości | - | - |
| 7. | Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - |
| 8. | Usługi prawne | - | - |
| 9. | Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| 10. | Koszty odsetkowe | 0 | 0 |
| 11. | Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| 12. | Ujemne saldo różnic kursowych | - | 60 |
| 13. | Pozostałe | 11 | 23 |
| III. | Koszty pokrywane przez Towarzystwo | | |
| IV. | Koszty funduszu netto (II-III) | 641 | 876 |
| V. | Przychody z lokat netto (I-IV) | 26 | 109 |
| VI. | Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 148 | 1 431 |
| 1. | Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 8 | 920 |
| | - z tytułu różnic kursowych | 400 | 120 |
| 2. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 156 | 2 351 |
| | - z tytułu różnic kursowych | 490 | 51 |
| VII. | Wynik z operacji (V±VI) | 122 | 1 540 |
| | wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 0,09 zł | 0,97 zł |
| | kategoria A | 0,09 zł | 0,97 zł |
| | kategoria E | 0,09 zł | 0,97 zł |
| | kategoria I | 0,09 zł | 0,97 zł |

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

w tys. zł

| | 1 stycznia - 31 grudnia 2014 | 1 stycznia - 31 grudnia 2013 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto: | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 16 852 | 22 023 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 122 | 1 540 |
| a) przychody z lokat netto | - | 109 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 8 | 920 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 156 | 2 351 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 122 | 1 540 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem): | - | - |
| a) z przychodów z lokat netto | - | - |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | - | - |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | - | - |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 2 837 | 3 631 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 2 884 | 2 329 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | 5 721 | 5 960 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5) | 2 716 | 5 171 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 14 136 | 16 852 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 15 707 | 19 859 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 265 065,911404 | 330 316,522537 |
| kategorii A | 267 355,609586 | 207 857,781984 |
| kategorii E | 262 531,745520 | 203 938,749215 |
| kategorii I | 2 579,721303 | 1 135,692427 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 2 244,142763 | 2 783,340342 |
| kategorii A | 532 421,520990 | 538 174,304521 |
| kategorii E | 530 833,806908 | 538 060,519013 |
| kategorii I | 37,374658 | - |
| c) saldo zmian | 1 550,339424 | 113,785508 |
| kategorii A | 265 065,911404 | 330 316,522537 |
| kategorii E | 268 302,061388 | 334 121,769798 |
| kategorii I | 2 542,346645 | 1 135,692427 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu: | 693,803339 | 2 669,554834 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 1 320 108,099280 | 1 585 174,010684 |
| kategorii A | 24 122 023,212675 | 23 854 667,603089 |
| kategorii E | 24 072 199,972772 | 23 809 668,227252 |
| kategorii I | 4 479,311927 | 1 899,590624 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 45 343,927976 | 43 099,785213 |
| kategorii A | 22 801 915,113395 | 22 269 493,592405 |
| kategorii E | 22 780 914,041339 | 22 250 080,234431 |
| kategorii I | 37,374658 | - |
| c) saldo zmian | 20 963,697398 | 19 413,357974 |
| kategorii A | 1 320 108,099280 | 1 585 174,010684 |
| kategorii E | 1 291 285,931433 | 1 559 587,992821 |
| kategorii I | 4 441,937269 | 1 899,590624 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych | 24 380,230578 | 23 686,427239 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa: | | |
| 1). wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | |
| kategorii A | 10,63 zł | 11,50 zł |
| kategorii E | 10,64 zł | 11,50 zł |
| kategorii I | 10,64 zł | 11,50 zł |
| 2). wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| kategorii A | 10,71 zł | 10,63 zł |
| kategorii E | 10,71 zł | 10,64 zł |
| kategorii I | 10,71 zł | 10,64 zł |
| 3). procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| kategorii A | 0,75% | -7,57% |
| kategorii E | 0,66% | -7,48% |
| kategorii I | 0,66% | -7,48% |
| 4). minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny | | |
| kategorii A | 9,93 zł (2014-03-13) | 10,57 zł (2013-12-27) |
| kategorii E | 9,94 zł (2014-03-13) | 10,57 zł (2013-12-27) |
| kategorii I | 9,94 zł (2014-03-13) | 10,57 zł (2013-12-27) |
| 5). maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | |
| kategorii A | 11,21 zł (2014-10-31) | 11,80 zł (2013-01-21) |
| kategorii E | 11,22 zł (2014-10-31) | 11,81 zł (2013-01-21) |
| kategorii I | 11,22 zł (2014-10-31) | 11,81 zł (2013-01-21) |
| 6). wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | |
| kategorii A | 10,75 zł (2014-12-30) | 10,62 zł (2013-12-30) |
| kategorii E | 10,76 zł (2014-12-30) | 10,62 zł (2013-12-30) |
| kategorii I | 10,76 zł (2014-12-30) | 10,62 zł (2013-12-30) |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | |
| - procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 4,08% | 4,41% |
| - procentowy udział opłaty dla depozytariusza | 3,50% | 3,50% |
| - procentowy udział opłaty związanej z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,37% | 0,36% |
| - procentowy udział opłaty związanej z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,13% | 0,12% |

METLIFE Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
 ul. Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa

Tabela Główna

| Składniki Lokat | 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 |
| Akcje | 4 756 | 5 341 | 37,61% | 4 816 | 5 241 | 30,86% |
| Aarranty subskrypcyjne | | | | | | |
| Prawa do akcji | 5 | 7 | 0,05% | 32 | 32 | 0,19% |
| Prawa poboru | | | | - | 3 | 0,01% |
| Kwity depozytowe | 1 477 | 1 169 | 8,23% | 2 785 | 2 875 | 16,92% |
| Listy zastawne | | | | | | |
| Dłużne papiery wartościowe | 6 492 | 6 936 | 48,84% | 7 343 | 7 573 | 44,59% |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0,00% | | 1 | 0,01% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa | | | | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne | | | | | | |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | | | | 519 | 475 | 2,79% |
| Wierzytelności | | | | | | |
| Weksle | | | | | | |
| Depozyty | | | | | | |
| Waluty | | | | | | |
| Nieruchomości | | | | | | |
| Statki morskie | | | | | | |
| Inne | | | | | | |

Tabela uzupełniająca

| LP. | Akcje | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--------------|----------------------------------|---|----------------|------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1 | CZ0005112300 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 1 584 | Czechy | 126 | 142 | 1,00% |
| 2 | AT0000652011 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Viena Stock Exchange | 1 238 | Austria | 126 | 101 | 0,71% |
| 3 | AT0000606306 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Viena Stock Exchange | 1 495 | Austria | 177 | 80 | 0,56% |
| 4 | HU0000068852 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 584 | Węgry | 83 | 91 | 0,64% |
| 5 | HU0000061726 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 6 383 | Węgry | 383 | 329 | 2,32% |
| 6 | HU0000123096 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 4 130 | Węgry | 220 | 198 | 1,39% |
| 7 | PLALIOR00045 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 948 | Polska | 160 | 152 | 1,07% |
| 8 | PLBZ00000044 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 316 | Polska | 117 | 119 | 0,83% |
| 9 | PLENERG00022 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 6 200 | Polska | 105 | 143 | 1,01% |
| 10 | PLGSPR000014 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 6 804 | Polska | 19 | 13 | 0,09% |
| 11 | PLJSW0000015 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 176 | Polska | 54 | 20 | 0,14% |
| 12 | PLKGHM000017 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 2 499 | Polska | 132 | 272 | 1,92% |
| 13 | PLLBWGD00016 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 447 | Polska | 54 | 43 | 0,30% |
| 14 | PLBRE0000012 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 258 | Polska | 133 | 128 | 0,90% |
| 15 | PLMFO0000013 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 422 | Polska | 16 | 15 | 0,11% |
| 16 | PLTLKPL00017 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 17 995 | Polska | 181 | 150 | 1,05% |
| 17 | PLPEKAO00016 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 2 932 | Polska | 370 | 524 | 3,69% |
| 18 | PLPGER000010 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 17 097 | Polska | 344 | 323 | 2,27% |
| 19 | PLPGNIG00014 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 23 772 | Polska | 100 | 106 | 0,74% |
| 20 | PLPKN0000018 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 5 371 | Polska | 180 | 263 | 1,85% |
| 21 | PLPKO0000016 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 19 030 | Polska | 471 | 681 | 4,79% |
| 22 | PLPOLWX00026 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 620 | Polska | 24 | 27 | 0,19% |
| 23 | PLPZU0000011 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 255 | Polska | 497 | 610 | 4,30% |
| 24 | PLVIGOS00015 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 62 | Polska | 11 | 12 | 0,09% |
| 25 | PLVTLGD00010 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 2 106 | Polska | 25 | 18 | 0,13% |
| 26 | PLZEPAK00012 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 2 822 | Polska | 77 | 74 | 0,52% |
| 27 | TRAAKBNK91N6 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 5 502 | Turcja | 58 | 72 | 0,51% |
| 28 | TRAASEL91H2 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 1 049 | Turcja | 12 | 19 | 0,13% |
| 29 | TRAGARAN91N1 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 5 280 | Turcja | 61 | 75 | 0,53% |
| 30 | TRETHAL00019 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 5 014 | Turcja | 101 | 105 | 0,74% |
| 31 | TRAICTR91N2 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 4 970 | Turcja | 36 | 50 | 0,36% |
| 32 | TREKOZA00014 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 3 348 | Turcja | 11 | 8 | 0,06% |
| 33 | TRAKRDMR91G7 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 0,051 | Turcja | 0 | 0 | 0,00% |
| 34 | TREMGTO0012 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 537 | Turcja | 11 | 18 | 0,13% |
| 35 | TRAPETKM91E0 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 3 944 | Turcja | 13 | 23 | 0,17% |
| 36 | TRASAHOL91Q5 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 8 477 | Turcja | 116 | 130 | 0,91% |
| 37 | TRETTLK00013 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 4 848 | Turcja | 37 | 53 | 0,37% |
| 38 | TRATCELL91M1 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 2 510 | Turcja | 37 | 54 | 0,38% |
| 39 | TREVKFB00019 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Istanbul | 5 576 | Turcja | 34 | 41 | 0,29% |
| 40 | BMG200452024 | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange | 5 192 | Bermudy | 39 | 58 | 0,41% |
| | | | | 188 773 | | 4 758 | 5 341 | 37,81% |

METLIFE Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
 ul. Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa
 Tabela uzupełniająca

| LP. | Kwity Depozytowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1 | US6708312052 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 1 867 | USA | 201 | 160 | 1,13% |
| 2 | US6778621044 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 2 342 | USA | 386 | 327 | 2,30% |
| 3 | US3682872078 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 16 770 | USA | 364 | 273 | 1,93% |
| 4 | US80585Y3080 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 8 021 | USA | 196 | 114 | 0,80% |
| 5 | US8688612048 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 7 344 | USA | 131 | 109 | 0,77% |
| 6 | US83367U2050 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 4 523 | USA | 141 | 145 | 1,02% |
| 7 | US91688E2063 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | 953 | USA | 58 | 39 | 0,28% |
| | | | | 41 820 | | 1 477 | 1 169 | 8,23% |

METLIFE Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa

ul. Przemysłowa 26

00-450 Warszawa

Tabela uzupełniająca

| 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 |
|-----|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 23 180 | 6 492 | 6 936 | 48,84% |
| | Obligacje | | | | | | | | 23 180 | 6 492 | 6 936 | 48,84% |
| 1 | HU0000402433 | aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa | Węgry | 2019-06-24 | stałe 6,50% | 10 000 | 20 000 | 2 890 | 3 190 | 22,47% |
| 2 | PL0000104543 | aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2017-10-25 | stałe 5,25% | 1 000 | 1 500 | 1 581 | 1 651 | 11,63% |
| 3 | PL0000106126 | aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2020-10-25 | stałe 5,25% | 1 000 | 30 | 28 | 35 | 0,25% |
| 4 | PL0000106795 | aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2016-10-25 | stałe 4,75% | 1 000 | 50 | 49 | 53 | 0,37% |
| 5 | PL0000102646 | aktywny rynek - rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2022-09-23 | stałe 5,75% | 1 000 | 1 600 | 1 944 | 2 007 | 14,13% |

METLIFE Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
 ul. Przemysłowa 26
 00-450 Warszawa

Tabela uzupełniająca

| INSTRUMENTY POCODNE | | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---------------------|--|----------------------------------|---|--------------------|-----------------------------------|-------------------|--------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Lp. | | | | | | | | | | |
| 1. | Wystandaryzowane instrumenty pochodne: | | | | | | 1 | - | 0 | 0,00% |
| | PL0GF0006684 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | GPW S.A. | Polska | WIG20 | 1 | - | 0 | 0,00% |

METLIFE Subfundusz Zrównowazonny Nowa Europa

ul. Przemysłowa 26

00-450 Warszawa

Tabela uzupełniająca

| LP. | Prawa do akcji | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|----------------|----------------------------------|---|--------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1. | PLSELV700039 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 490 | Polska | 5 | 7 | 0,05% |
| | | | | 490 | | 5 | 7 | 0,05% |

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 | 3 180 | 3 603 | 3 746 | 26,38% |
| 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) | Obligacje | 20 000 | 2 890 | 3 190 | 22,47% |
| 5. | Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | | | | |

MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa

Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 31 sierpnia 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 (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 funduszu, 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. e), 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) akcji w spółkach niepublicznych - według wartości godziwej ustalonej w pierwszej kolejności na podstawie oszacowania wartości składnika lokat za pomocą metody porównywania wskaźników z wykorzystaniem powszechnie uznanych wskaźników rynku kapitałowego takich jak: Cena do Zysku (P/E), Cena do Zysku Operacyjnego przed Odsetkami i Opodatkowaniem (P/EBIT), Cena do Wartości Księgowej (P/BV); jeżeli dokonywanie wyceny za pomocą metody porównywania wskaźników będzie niemożliwe, wartość godziwa zostanie oszacowana za pomocą metody dochodowej, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi spółkami; w przypadku braku możliwości zastosowania określonych powyżej metod, oszacowanie wartości akcji lub udziałów nastąpi według metody wartości aktywów netto;
 - b) praw do akcji - w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
 - c) praw do akcji nienotowanych na aktywnym rynku, a tożsamy w prawach do akcji notowanych na aktywnym rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości praw, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa;
 - d) praw poboru - według wartości teoretycznej;
 - e) 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;
 - f) 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;
 - g) 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;
 - h) akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku, a tożsamy do akcji notowanych na Aktywnym Rynku – według cen tych papierów wartościowych określonych zgodnie z lit. A ust. 1. W przypadku braku powyższej tożsamości, akcje wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano akcje na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych akcji, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą;
 - i) kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe – według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych;
 - j) kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe – według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych; w przypadku, gdy wycena wg zasad określonych w lit. A. dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe będzie niemożliwa, wycena tych kwitów depozytowych odbędzie się wg jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym, odpowiedniej dla papieru wartościowego będącego podstawą wystawienia nienotowanego na Aktywnym Rynku kwitu depozytowego wyemitowanego na podstawie papierów wartościowych innych niż dłużne papiery wartościowe, przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji kwitów depozytowych.
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)

| Lp. | Należności | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----|---|------------|------------|
| 1. | Z tytułu dywidend | 27 | 6 |
| 2. | Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | 9 |
| | Razem | 27 | 15 |

Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

| Lp. | Zobowiązania | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----|---|------------|------------|
| 1. | Z tytułu rezerw | 55 | 71 |
| 2. | Z tytułu zbytych jednostek | 2 | 21 |
| 3. | Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 7 | 38 |
| 4. | Z tytułu prowizji | 0 | 0 |
| 5. | Pozostałe | 0 | 2 |
| | Razem | 64 | 132 |

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: | | | 720 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | PLN | 120 | 120 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | EUR | 84 | 357 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | TRY | 77 | 116 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | USD | 0 | 1 |
| Dom Maklerski MBANK S.A.* | PLN | 126 | 126 |

* W środkach znajdujących się na rachunku w Dom Maklerski MBANK S.A kwota 3 tys. zł stanowiła depozyt zabezpieczający.

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

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu wyniósł 747 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

Nie dotyczy.

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. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość portfela tych instrumentów wynosiła na dzień bilansowy 6.936 tys. zł.

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

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

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

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

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 31 grudnia 2014 roku polskie obligacje skarbowe o łącznej wartości godziwej w wysokości 3.746 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 31 grudnia 2014 roku obligacje skarbowe Węgier o łącznej wartości godziwej w wysokości 3.190 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Węgier.

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

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w dolarach amerykańskich, euro, koronie czeskiej, forincie węgierskim, lirze tureckiej oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 181 tys. zł, tj. 43 tys. EUR, akcji denominowanych w koronie czeskiej wynosiła na dzień bilansowy 142 tys. zł, tj. 924 tys. CZK, akcji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła na dzień bilansowy 618 tys. zł tj. 45.667 tys. HUF, akcji denominowanych w lirach tureckich wynosiła na dzień bilansowy 649 tys. zł tj. 431 tys. TRY, akcji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 58 tys. zł tj. 17 tys. USD.

Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 1.169 tys. zł, tj. 333 tys. USD.

Wartość portfela obligacji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła 3.099 tys. zł, tj. 228.894 tys. HUF.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w dolarach amerykańskich w wysokości 1 tys. zł, tj. 0 tys. USD, środki pieniężne w lirach tureckich w wysokości 116 tys. zł tj. 77 tys. TRY, środki pieniężne w euro w wysokości 357 tys. zł, tj. 84 tys. EUR.

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

Nota-6 Instrumenty pochodne

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku Subfundusz posiadał 1 otwartą długą pozycję na instrumentach pochodnych futures na WIG20 (o symbolu ISIN: PLOGF0006684; termin wygaśnięcia 20 marca 2015 roku). Pozycja została otwarta w celu zwiększenia sprawności zarządzania portfelem. Wartość kontraktu na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 wynosiła 46 tys. zł. Wartość wyceny na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku wynosiła 0 tys. zł.

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się 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 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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy aktywa denominowane w dolarach amerykańskich, euro, koronie czeskiej, forincie węgierskim, lirze tureckiej oraz w złotych. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Wartość portfela akcji denominowanych w euro wynosiła na dzień bilansowy 181 tys. zł, tj. 43 tys. EUR, akcji denominowanych w koronie czeskiej wynosiła na dzień bilansowy 142 tys. zł, tj. 924 tys. CZK, akcji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła na dzień bilansowy 618 tys. zł tj. 45.667 tys. HUF, akcji denominowanych w lirach tureckich wynosiła na dzień bilansowy 649 tys. zł tj. 431 tys. TRY, akcji denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 58 tys. zł tj. 17 tys. USD. Wartość portfela kwitów depozytowych denominowanych w dolarach amerykańskich wynosiła na dzień bilansowy 1.169 tys. zł, tj. 333 tys. USD.

Wartość portfela obligacji denominowanych w forintach węgierskich wynosiła 3.099 tys. zł, tj. 228.894 tys. HUF.

Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w dolarach amerykańskich w wysokości 1 tys. zł, tj. 0 tys. USD, środki pieniężne w lirach tureckich w wysokości 116 tys. zł tj. 77 tys. TRY, środki pieniężne w euro w wysokości 357 tys. zł, tj. 84 tys. EUR.

Saldo dodatnich różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 1 tys. zł.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wynosił (400) tys. zł. a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wynosił 490 tys. zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w euro, zastosowano kurs EUR na 31.12.2014 roku tj. 1 EUR = 4,2623 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w forintach węgierskich, zastosowano kurs HUF na 31.12.2014 roku tj. 100 HUF = 1,3538 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w koronach czeskich, zastosowano kurs CZK na 31.12.2014 roku tj. 1 CZK = 0,1537 zł.

Dla wszystkich danych wyrażonych w dolarach amerykańskich, zastosowano kurs USD na 31.12.2014 roku tj. 1 USD = 3,5072 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 | 01.01-31.12.2014 | 01.01-31.12.2013 |
|--|------------------|------------------|
| Akcje | 236 | 365 |
| Obligacje | (13) | 632 |
| Kwity depozytowe | (437) | 217 |
| Tytuły uczestnictwa | 168 | (175) |
| Instrumenty pochodne | 38 | (119) |
| Suma | (8) | 920 |

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 | 01.01-31.12.2014 | 01.01-31.12.2013 |
|---|------------------|------------------|
| Akcje | (460) | (973) |
| Obligacje | 353 | (929) |
| Prawa do akcji | 2 | - |
| Prawa poboru | - | (3) |
| Kwity depozytowe | 218 | (79) |
| Tytuły uczestnictwa | 44 | (372) |
| Instrumenty pochodne | (1) | 5 |
| Suma | 156 | (2.351) |

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 550 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 2012 roku – 22.023 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku – 16.852 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2014 roku – 14.136 tys. zł

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

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku:

Kategorii A – 11,50 zł,

Kategorii E – 11,50 zł,

Kategorii I – 11,50 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku:

Kategorii A – 10,63 zł,

Kategorii E – 10,64 zł,

Kategorii I – 10,64 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2014 roku:

Kategorii A – 10,71 zł,

Kategorii E – 10,71 zł,

Kategorii I – 10,71 zł.

Warszawa, 8 kwietnia 2015 roku

Informacja dodatkowa
od 1 stycznia do 31 grudnia 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 funduszu
Nie dotyczy.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności
Nie dotyczy.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian
Nie dotyczy.

Warszawa, 8 kwietnia 2015 roku