

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

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

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

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

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 2015 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.



Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewid. 90119

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



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

Warszawa, 21 sierpnia 2015 roku

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

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

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2015 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 76.727 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 189 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 6.871 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, 21 sierpnia 2015 roku

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

### **METLIFE SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU WYDZIELONY W RAMACH METLIFE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu („Subfundusz”) został utworzony jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/1-1-1190/04 z dnia 9 marca 2004 roku i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu został przekształcony w AIG Subfundusz Stabilnego Wzrostu 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 działał pod nazwą Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu i był wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu 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 funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe (średnio 70% wartości aktywów Subfunduszu) oraz akcje (średnio 30% wartości aktywów Subfunduszu). Z wyjątkiem pierwszych 30 dni od momentu zarejestrowania Subfunduszu całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego lub dłużne papiery wartościowe posiadające gwarancje Skarbu Państwa lub Narodowego Banku Polskiego w aktywach Subfunduszu nie będzie mniejsza niż 30% wartości aktywów Subfunduszu, zaś całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez pozostałe podmioty nie będzie większa niż 50% wartości aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość inwestycji w akcje nie będzie większa niż 40% wartości aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 39-43 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 Stabilnego Wzrostu**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2015 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 przegląd sprawozdania finansowego**

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

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

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

- 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 30 czerwca 2015 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, 21 sierpnia 2015 roku

MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
 ul. Przemysłowa 26  
 00-450 Warszawa

**BILANS**

		w tys. zł	
		Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>77 216</b>	<b>84 498</b>
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 284	9 494
2)	Należności	287	326
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	68 195	67 981
-	dłużne papiery wartościowe	45 611	42 435
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 450	6 697
-	dłużne papiery wartościowe	7 450	6 697
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>489</b>	<b>900</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>76 727</b>	<b>83 598</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>55 003</b>	<b>61 684</b>
1)	Kapitał wpłacony	1 145 334	1 138 476
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 1 090 331	- 1 076 792
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>14 564</b>	<b>12 549</b>
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	31 844	31 647
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 17 280	- 19 098
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>7 160</b>	<b>9 365</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>76 727</b>	<b>83 598</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	4 741 354,902485	5 145 878,056103
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	4 604 607,830148	5 015 559,691855
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	7 831,438796	6 811,322285
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	128 915,633541	123 507,041963
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	16,18 zł	16,25 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	16,19 zł	16,25 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	16,19 zł	16,25 zł

MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
 ul. Przemysłowa 26  
 00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 31 grudnia 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>1 197</b>	<b>3 147</b>	<b>1 545</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	200	746	336
2. Przychody odsetkowe	997	2 370	1 182
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	31	27
5. Pozostałe	-	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>998</b>	<b>2 246</b>	<b>1 170</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	886	2 010	1 039
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	38	70	39
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	52	129	68
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	2	-	-
13. Pozostałe	22	37	24
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>998</b>	<b>2 246</b>	<b>1 170</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>199</b>	<b>901</b>	<b>375</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-</b>	<b>1 253</b>	<b>1 032</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 818	1 786	1 138
- z tytułu różnic kursowych	5	52	52
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-	-	-
- z tytułu różnic kursowych	2 206	533	106
- z tytułu różnic kursowych	4	50	54
<b>VII. Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>189</b>	<b>2 154</b>	<b>1 407</b>
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,04 zł	0,42 zł	0,25 zł
kategoria A	0,04 zł	0,42 zł	0,25 zł
kategoria E	0,04 zł	0,42 zł	0,25 zł
kategoria I	0,04 zł	0,42 zł	0,25 zł

w tys. zł

Zestawienie zmian w aktywach netto		1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 31 grudnia 2014
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	83 598	102 052
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-	-
a)	przychody z lokat netto	189	2 154
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	199	901
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 818	1 786
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 206	533
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	189	2 154
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:	6 682	20 608
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6 858	10 059
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-	-
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	13 540	30 667
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 871	18 454
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	76 727	83 598
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	81 220	91 312
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-	-
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	404 523,153618	1 284 448,230037
	kategorii A	415 039,405215	622 686,975888
	kategorii E	403 121,801356	611 953,948813
	kategorii I	1 703,976712	2 498,158385
	kategorii I	10 213,627147	8 234,868690
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	819 562,558833	1 907 135,205925
	kategorii A	814 073,663063	1 879 324,429184
	kategorii E	683,860201	174,090879
	kategorii I	4 805,035569	27 636,686062
c)	saldo zmian	404 523,153618	1 284 448,230037
	kategorii A	410 951,861707	1 267 370,480371
	kategorii E	1 020,116511	2 324,067708
	kategorii I	5 408,591578	19 401,817372
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	4 741 354,902485	5 145 878,056103
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	80 979 718,730973	80 564 679,325758
	kategorii A	80 690 828,799890	80 287 706,998534
	kategorii E	8 813,147959	7 109,171247
	kategorii I	280 076,783124	269 863,155977
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	76 238 363,828488	75 418 801,269655
	kategorii A	76 086 220,969742	75 272 147,306879
	kategorii E	981,709163	297,848962
	kategorii I	151 161,149583	146 356,114014
c)	saldo zmian	4 741 354,902485	5 145 878,056103
	kategorii A	4 604 607,830148	5 015 559,691855
	kategorii E	7 831,438796	6 811,322285
	kategorii I	128 915,633541	123 507,041963
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	16,25 zł	15,87 zł
	kategorii E	16,25 zł	15,88 zł
	kategorii I	16,25 zł	15,88 zł
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
	kategorii A	16,18 zł	16,25 zł
	kategorii E	16,19 zł	16,25 zł
	kategorii I	16,19 zł	16,25 zł
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-0,86%	2,39%
	kategorii E	-0,74%	2,33%
	kategorii I	-0,74%	2,33%
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
	kategorii A	16,13 zł (20.01.2015)	15,68 zł (14.03.2014)
	kategorii E	16,14 zł (20.01.2015)	15,69 zł (14.03.2014)
	kategorii I	16,14 zł (20.01.2015)	15,69 zł (14.03.2014)
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	16,75 zł (08.05.2015)	16,59 zł (19.09.2014)
	kategorii E	16,76 zł (08.05.2015)	16,59 zł (19.09.2014)
	kategorii I	16,76 zł (08.05.2015)	16,60 zł (19.09.2014)
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
	kategorii A	16,18 zł (30.06.2015)	16,25 zł (30.12.2014)
	kategorii E	16,19 zł (30.06.2015)	16,25 zł (30.12.2014)
	kategorii I	16,19 zł (30.06.2015)	16,26 zł (30.12.2014)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,46%	2,46%
-	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,18%	2,20%
-	Procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,09%	0,08%
-	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
-	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	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 Stabilnego Wzrostu  
 ul. Przemysłowa 26  
 00-450 Warszawa

Tabela główna

Składniki Lokat	Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	18 220	22 584	29,25%	19 883	25 527	30,21%
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	-	-	-	13	19	0,02%
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	49 196	53 061	64,74%	44 910	49 132	58,15%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	0	0,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Inne						



Tabela uzupełniająca

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	PLAB0000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 812	Polska	87	261	0,34%
2	PLADMST00013	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	182 295	Polska	157	49	0,06%
3	PLAGORA00087	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 333	Polska	57	76	0,10%
4	PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 021	Polska	58	91	0,12%
5	PLALMLT00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 276	Polska	38	60	0,08%
6	PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 501	Polska	167	222	0,29%
7	PLARTER00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 922	Polska	50	46	0,06%
8	LT0000128381	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 250	Litwa	136	54	0,07%
9	PLATM000021	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 902	Polska	67	86	0,11%
10	PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 616	Polska	128	133	0,17%
11	PLBLOBR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 320	Polska	150	132	0,17%
12	PLBLOBR00014	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect - Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 240	Polska	86	73	0,09%
13	PLBMDL800018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	59 893	Polska	284	230	0,30%
14	PLBRSTR00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 582	Polska	24	22	0,03%
15	PLBYTOM00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 702	Polska	14	34	0,04%
16	PLBZ0000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 101	Polska	270	376	0,49%
17	PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	800	Polska	81	178	0,23%
18	PLCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 499	Polska	173	261	0,34%
19	PLLOPITC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 427	Polska	282	676	0,88%
20	PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 279	Polska	45	132	0,17%
21	PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 691	Polska	177	227	0,29%
22	PLCRMNG00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	46 305	Polska	53	63	0,08%
23	PLTRZ000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 828	Polska	104	111	0,14%
24	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 307	Polska	450	669	0,87%
25	PLDTP0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 153	Polska	142	87	0,11%
26	NL0000474351	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 109	Polska	161	308	0,40%
27	PLELTD000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	535	Polska	48	71	0,09%
28	PLELDR000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 093	Polska	188	207	0,27%
29	PLENEA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 619	Polska	140	153	0,20%
30	PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 014	Polska	47	46	0,06%
31	PLERBU00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 062	Polska	27	31	0,04%
32	PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 402	Polska	310	314	0,41%
33	PLFAMUR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 656	Polska	52	30	0,04%
34	PLFERRO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 763	Polska	58	63	0,08%
35	NL0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 837	Holandia	80	128	0,17%
36	PLGETB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	233 486	Polska	376	320	0,41%
37	PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 287	Polska	280	266	0,35%
38	PLGSPR000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	104 519	Polska	300	174	0,23%
39	PLIDEA800013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 986	Polska	483	489	0,65%
40	PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 561	Polska	344	833	1,08%
41	PLIMPX000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 065	Polska	31	39	0,05%
42	PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	911	Polska	147	169	0,14%
43	PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 245	Polska	420	347	0,45%
44	PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 787	Polska	490	1 043	1,35%
45	PLKNOP00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 558	Polska	41	37	0,05%
46	PLKOPEX00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 741	Polska	99	64	0,08%
47	PLKRINK00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 773	Polska	168	319	0,41%
48	PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 260	Polska	50	190	0,25%
49	PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	945	Polska	84	284	0,37%
50	PLLBT000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	62 437	Polska	177	157	0,20%
51	PLLUBA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	30 468	Polska	33	33	0,04%
52	PLLCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	93 936	Polska	139	175	0,23%
53	PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	32	Polska	247	213	0,28%
54	PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 018	Polska	265	301	0,39%
55	PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 626	Polska	1 001	603	0,78%
56	PLMLSLA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	707	Polska	45	46	0,06%
57	PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 003	Polska	149	414	0,54%
58	PLMDCI_G00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	588	Polska	120	127	0,16%
59	PLMFO0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 205	Polska	181	210	0,27%
60	PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 910	Polska	38	78	0,10%
61	PLMWRTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 976	Polska	68	109	0,14%
62	PLMWRBU00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	117 252	Polska	173	141	0,18%
63	PLNTMDA00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 929	Polska	23	34	0,04%
64	PLNETA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 512	Polska	69	63	0,08%
65	PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	43	Polska	7	12	0,02%
66	PLZPC000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 689	Polska	32	26	0,03%
67	PLPRMCM00048	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 013	Polska	44	43	0,06%
68	PLPEKA000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 189	Polska	397	754	0,98%
69	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 094	Polska	622	629	0,81%
70	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 381	Polska	140	471	0,61%
71	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	64 755	Polska	1 515	2 015	2,61%
72	PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 983	Polska	232	247	0,32%
73	PLPOLND00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 258	Polska	65	80	0,10%
74	PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 872	Polska	73	86	0,11%
75	PLPOLWX00026	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 615	Polska	84	98	0,13%
76	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 591	Polska	2 134	2 419	3,13%
77	PLOMKSK00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 952	Polska	113	108	0,14%
78	PLRDPOL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 844	Polska	30	27	0,04%
79	PLKLNRO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 530	Polska	264	242	0,31%
80	PLSELNA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 179	Polska	51	65	0,08%
81	PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 363	Polska	45	54	0,07%
82	PLADVPL00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 836	Polska	171	167	0,22%
83	PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	369	Polska	15	23	0,03%
84	PLDWORY00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 021	Polska	211	233	0,30%
85	PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	430	Polska	88	199	0,26%
86	PLWRWC00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 872	Polska	60	41	0,05%
87	PLTORPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 405	Polska	52	75	0,10%
88	PLTSGS000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 004	Polska	26	20	0,03%
89	PLTVN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 852	Polska	133	323	0,42%
90	PLUNBEP00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 627	Polska	70	88	0,11%
91	DE000A13STW4	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 507	Niemcy	166	171	0,22%
92	PLVIGOS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	215	Polska	39	48	0,06%
93	PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 371	Polska	145	147	0,19%
94	PLWRKSR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 384	Polska	84	237	0,31%
95	PLWAWEL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6	Polska	5	8	0,01%
96	PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 704	Polska	515	420	0,54%
97	PLZTXMA00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	810	Polska	58	58	0,08%
98	PLZAME00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 168	Polska	127	89	0,12%
				1 768 816		18 220	22 584	29,25%

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 poniżej 1 roku											
	Obligacje											
1	PL0000104543	nierolowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-01-29	zmiennie 5,99%	100 000	30	3 000	3 074	3,98%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku											
	Obligacje											
1	PLAMRST00017	nierolowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amnest S.A.	Polska	2016-06-30	zmiennie 4,19%	10 000	160	1 610	1 608	2,08%
2	PL0000104543	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	stałe 5,25%	1 000	100	84	111	0,14%
3	PL0000106126	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	6 500	6 321	7 520	9,74%
4	PL0000107264	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4%	1 000	5 500	6 033	7 74%	
5	PLEURCH00029	nierolowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2016-06-20	zmiennie 3,23%	100 000	20	2 002	1 958	2,54%
6	PL0000105359	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	1 000	1 058	1 309	1,70%
7	PLPGNIG00063	nierolowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PGNIG S.A.	Polska	2017-06-19	zmiennie 3,03%	10 000	80	812	810	1,05%
8	PL0000106795	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-10-25	stałe 4,75%	1 000	12 000	11 862	12 878	16,68%
9	PL0000102646	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	5 000	4 975	6 088	7,88%
10	PL0000104717	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmiennie 2,01%	1 000	6 300	6 205	6 947	8,22%
11	PL0000106068	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmiennie 2,01%	1 000	5 400	5 234	5 385	6,97%

MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu  
 ul. Przemysłowa 26  
 00-460 Warszawa

Tabela dodatkowa

Lp.	GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	41 800	41 772	45 611	59,07%
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 Stabilnego Wzrostu

### Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku

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

#### Nota-1 Polityka rachunkowości subfunduszu

##### 1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

###### a) określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

Księgi rachunkowe prowadzone są na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiące). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 17 czerwca 2004 roku i zakończył się 31 grudnia 2004 roku.

###### b) podstawowe zasady prowadzenia rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157 z późn. zm. ).

###### c) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do Euro. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do Euro.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w tysiącach złotych. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności – fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Towarzystwo pobiera w każdym dniu wyceny wynagrodzenie za zarządzanie według stawek określonych w Statucie i Prospekcie Funduszu, naliczone od wartości aktywów netto Subfunduszu, reprezentujących jednostki uczestnictwa określonych kategorii w danym dniu wyceny.

Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Subfunduszu wobec Towarzystwa – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto (WAN) reprezentujących każdą kategorię jednostek uczestnictwa. WAN dla danej kategorii jednostek uczestnictwa stanowi iloczyn WAN dla wszystkich kategorii jednostek, powiększony o dotychczas naliczone opłaty za zarządzanie dla wszystkich jednostek, oraz udziału jednostek danej kategorii w WAN, pomniejszony o koszty dotychczas naliczonej opłaty za zarządzanie dla danej kategorii jednostek.

Subfundusz pokrywa również inne koszty określone w Statucie Funduszu.

###### d) metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań 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 i udziałów 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 tożsamych 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) kontraktów terminowych - wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu;
  - g) opcji - wycenia się według wartości godziwej uwzględniając typ opcji (model Blacka-Scholesa), kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji;
  - h) 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;
  - i) 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;
  - j) akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku, a tożsamych 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,
  - k) 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:

- a) *metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych*  
Nie dotyczy.
- b) *metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego*  
Nie dotyczy.

**Nota-2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)**

Lp.	Należności	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1.	Z tytułu dywidendy	107	89
2.	Z tytułu zbytych lokat	79	237
3.	Z tytułu subskrypcji	101	-
	<b>Suma</b>	<b>287</b>	<b>326</b>

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

Lp.	Zobowiązania	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	65	35
2.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	16	145
4.	Z tytułu zakupu papierów wartościowych	198	490
3.	Z tytułu rezerw	183	206
5.	Z tytułu prowizji	8	15
6.	Pozostałe zobowiązania	19	9
	<b>Suma</b>	<b>489</b>	<b>900</b>

**Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			1.284
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	296	296
Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	8.444	112
Dom Maklerski MBank S.A.	PLN	876	876

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 5.389 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

**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 i komercyjne. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość instrumentów w portfelu wynosi na dzień bilansowy 53.061 tys. zł.

- b) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej*  
Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2015 roku obligacje o zmiennej stopie procentowej o wartości 20.491 tys. zł.
- 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
- a) *kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*  
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków zostały opisane w punkcie 2 b).
- b) *wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat*  
Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2015 roku obligacje skarbowe o łącznej wartości godziwej w wysokości 45.611 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski. Subfundusz posiadał również w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2015 roku obligacje AmRest Holdings SE. o wartości 1.608 tys. zł, obligacje Eurocash S.A. o wartości 1.958 tys. zł, obligacje Magellan S.A. o wartości 3.074 tys. zł, oraz obligacje PGNIG o wartości 810 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  
Subfundusz posiadał na dzień bilansowy środki pieniężne w forintach węgierskich w wysokości 112 tys. zł, tj. 8.444 tys. HUF

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

#### **Nota-6 Instrumenty pochodne**

W okresie sprawozdawczym Subfundusz zawierał transakcje, których przedmiotem były kontrakty terminowe. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 roku Subfundusz nie posiadał otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

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

- 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu  
Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.
- 2) Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu  
Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.
- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych  
W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.
- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych  
W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał od innych podmiotów papierów wartościowych.

#### **Nota-8 Kredyty i pożyczki**

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu  
Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów i 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 środki pieniężne w forintach węgierskich w wysokości 112 tys. zł, tj. 8.444 tys. HUF. Subfundusz obciążony jest ryzykiem zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego. Saldo ujemnych różnic kursowych w okresie sprawozdawczym wyniosło łącznie 2 tys. zł.



Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych wynosiła (5) tys. zł., a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów z tytułu różnic kursowych wyniósł 4 tys. zł.

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

#### Nota-10 Dochody i ich dystrybucja (w tys. zł)

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1.01.2015 r. – 30.06.2015 r.	1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.
Akcje	1.849	1.339
Obligacje	58	342
Instrumenty pochodne	(89)	105
<b>Suma</b>	<b>1.818</b>	<b>1.786</b>

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

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	1.01.2015 r. – 30.06.2015 r.	1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.
Akcje	(1.280)	(1.724)
Obligacje	(920)	1.191
Prawa do akcji	(6)	6
Instrumenty pochodne	0	(6)
<b>Suma</b>	<b>(2.206)</b>	<b>(533)</b>

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy.

- 4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat Subfundusz zgodnie ze Statutem nie dokonuje wypłat z dochodów.

#### Nota-11 Koszty Subfunduszu

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

Nie dotyczy.

- 2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

- 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 886 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 - 109.736 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku - 102.052 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2014 roku - 83.598 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:

Typu A – 15,69 zł,

Typu E – 15,70 zł,

Typu I – 15,70 zł,

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku:

Typu A – 15,87 zł,

Typu E – 15,88 zł,

Typu I – 15,88 zł,

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2014 roku:

Typu A – 16,25 zł,

Typu E – 16,25 zł,

Typu I – 16,25 zł,

Warszawa, 21 sierpnia 2015 roku

**Informacja dodatkowa**  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy  
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym  
Nie 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, 21 sierpnia 2015 roku