

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa** (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 2016 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) 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 2016 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 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.



Lukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 12696

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, 24 sierpnia 2016 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa

za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

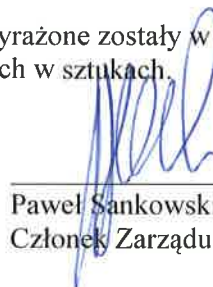
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1047) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Zrównoważonego Nowa Europa**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2016 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 11 733 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 408 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 526 tys. zł;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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



Tomasz Adamus
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski
Członek Zarządu



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

Warszawa, 24 sierpnia 2016 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU ZRÓWNOWAŻONEGO NOWA EUROPA

MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/6-1-3754/2005 z dnia 16 sierpnia 2005 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa i rozpoczął działalność w dniu 31 sierpnia 2005 roku.

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na 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.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa, wydzielony w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”).

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFi 515. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 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 Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2016 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 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 2016 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.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELA GŁÓWNA

| Składniki lokat | Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2016 r. | | | Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2015 r. | | |
|--|---|--|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 5 244 | 5 283 | 43,94 | 4 959 | 4 900 | 39,65 |
| Warranty subskrypcyjne | | | | | | |
| Prawa do akcji | | | | | | |
| Prawa poboru | | | | | | |
| Kwity depozytowe | 1 081 | 1 130 | 9,39 | 1 702 | 1 478 | 11,97 |
| Listy zastawne | | | | | | |
| Dłużne papiery wartościowe | 4 722 | 5 044 | 41,95 | 5 094 | 5 394 | 43,66 |
| Instrumenty pochodne* | - | 7 | 0,06 | - | 3 | 0,03 |
| Jednostki uczestnictwa | | | | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne | | | | | | |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | | | | | | |
| Wierzytelności | | | | | | |
| Weksle | | | | | | |
| Depozyty | | | | | | |
| Waluty | | | | | | |
| Nieruchomości | | | | | | |
| Statki morskie | | | | | | |
| Inne | | | | | | |

*) Wartość instrumentów pochodnych na 30.06.2016 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcji futures w wysokości 7 tys. zł, który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje

| Lp. | Akcje | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogólnych |
|--|--------------|--------------------------|-------------------------|--------|------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym: | | | | | | | | |
| 1 | CZ0005112300 | Aktywny rynek regulowany | Prague Stock Exchange | 1 564 | Czechy | 126 | 106 | 0,88 |
| 2 | AT0000652011 | Aktywny rynek regulowany | Viena Stock Exchange | 2 870 | Austria | 297 | 258 | 2,15 |
| 3 | AT0000606306 | Aktywny rynek regulowany | Viena Stock Exchange | 615 | Austria | 26 | 31 | 0,26 |
| 4 | HU0000068952 | Aktywny rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 292 | Węgry | 41 | 67 | 0,56 |
| 5 | HU0000073507 | Aktywny rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 9 696 | Węgry | 48 | 61 | 0,50 |
| 6 | HU0000061726 | Aktywny rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 2 529 | Węgry | 146 | 225 | 1,87 |
| 7 | HU0000123096 | Aktywny rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 1 091 | Węgry | 53 | 86 | 0,72 |
| 8 | PLBRSTR00014 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 470 | Polska | 7 | 7 | 0,06 |
| 9 | PLBZ00000044 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 376 | Polska | 131 | 99 | 0,82 |
| 10 | PLELMTL00017 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 6 996 | Polska | 31 | 26 | 0,22 |
| 11 | PLENERG00022 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 5 200 | Polska | 88 | 49 | 0,41 |
| 12 | PLGETBK00012 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 80 000 | Polska | 41 | 34 | 0,29 |
| 13 | PLIDEAB00013 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 1 685 | Polska | 40 | 41 | 0,34 |
| 14 | PLINTEG00011 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 1 278 | Polska | 72 | 46 | 0,38 |
| 15 | PLKGHM000017 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 2 993 | Polska | 119 | 198 | 1,64 |
| 16 | PLMFO0000013 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 1 422 | Polska | 16 | 23 | 0,19 |
| 17 | PLTLKPL00017 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 12 028 | Polska | 93 | 61 | 0,51 |
| 18 | PLPEKAO00016 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 1 832 | Polska | 189 | 251 | 2,09 |
| 19 | PLPGER000010 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 17 097 | Polska | 344 | 202 | 1,68 |
| 20 | PLPGNIG00014 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 25 749 | Polska | 135 | 144 | 1,20 |

| | | | | | | | | |
|---|---------------|-----------------------------|-------------------------|--------|---------|-----|-----|------|
| 21 | PLPKN0000018 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 2 578 | Polska | 51 | 178 | 1,48 |
| 22 | PLPKO0000016 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 13 886 | Polska | 298 | 323 | 2,69 |
| 23 | PLPKPCR00011 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 1 829 | Polska | 55 | 60 | 0,50 |
| 24 | PLPOLWX00026 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 1 151 | Polska | 17 | 17 | 0,14 |
| 25 | PLPZU0000011 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 13 880 | Polska | 530 | 396 | 3,30 |
| 26 | DE000A13STW4 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 160 | Polska | 17 | 23 | 0,19 |
| 27 | PLVIGOS00015 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 62 | Polska | 11 | 15 | 0,13 |
| 28 | PLWRTPL00027 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 626 | Polska | 21 | 30 | 0,25 |
| 29 | PLZEPAK00012 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | 1 411 | Polska | 38 | 16 | 0,13 |
| 31 | TRAAKBNK91N6 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 24 416 | Turcja | 251 | 277 | 2,31 |
| 32 | TRAAARCLK91H5 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 1 198 | Turcja | 25 | 31 | 0,26 |
| 33 | TRAAEELS91H2 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 2 098 | Turcja | 12 | 27 | 0,23 |
| 34 | TREBIMM00018 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 1 443 | Turcja | 99 | 111 | 0,92 |
| 35 | TRAEERGL91G3 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 10 528 | Turcja | 65 | 59 | 0,49 |
| 36 | TRAGARAN91N1 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 31 443 | Turcja | 328 | 329 | 2,73 |
| 37 | TRETHAL00019 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 8 476 | Turcja | 147 | 100 | 0,83 |
| 38 | TRAICTR91N2 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 32 163 | Turcja | 220 | 202 | 1,68 |
| 39 | TRAKCHOL91Q8 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 12 170 | Turcja | 212 | 220 | 1,83 |
| 40 | TRAKRDMR91G7 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 32 575 | Turcja | 57 | 58 | 0,48 |
| 41 | TREMGTI00012 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 537 | Turcja | 11 | 12 | 0,10 |
| 42 | TRAPETKM91E0 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 5 916 | Turcja | 13 | 31 | 0,26 |
| 43 | TRASAHOL91Q5 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 20 717 | Turcja | 263 | 269 | 2,24 |
| 44 | TRATCELL91M1 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 6 715 | Turcja | 104 | 98 | 0,81 |
| 45 | TRATOASO91H3 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 1 189 | Turcja | 33 | 39 | 0,32 |
| 46 | TRETTLK00013 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 12 015 | Turcja | 95 | 100 | 0,83 |
| 47 | TREVKFB00019 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 22 050 | Turcja | 131 | 137 | 1,14 |
| 48 | TRAYKBNK91N6 | Aktywny rynek regulowany | Borsa Istanbul | 5 459 | Turcja | 32 | 30 | 0,25 |
| 49 | BMG200452024 | Aktywny rynek regulowany | New York Stock Exchange | 5 192 | Bermudy | 39 | 44 | 0,36 |
| Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym: | | | | | | | | |
| 1 | PLBLOBR00014 | Aktywny rynek nieregulowany | New Connect | 480 | Polska | 12 | 24 | 0,20 |
| 2 | PLVVDGM00014 | Aktywny rynek nieregulowany | New Connect | 2 720 | Polska | 14 | 12 | 0,10 |

MetLife FIO Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

| | | | | | |
|--|----------------|--|--------------|--------------|--------------|
| Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym | 447 666 | | 5 218 | 5 247 | 43,64 |
| Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | 3 200 | | 26 | 36 | 0,29 |
| RAZEM | 450 866 | | 5 244 | 5 283 | 43,94 |

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Kwity depozytowe

| Lp. | Kwity depozytowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedzi by emite nta | Wartoś ć według ceny nabycia w tys. zł | Wartoś ć według wyceny na dzień bilanso wy w tys. zł | Procen towy udział w aktywa ch ogóte m |
|--|------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|--------------------------|--|--|--|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym: | | | | | | | | |
| 1 | US8766292051 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 1 156 | USA | 125 | 141 | 1,18 |
| 2 | US69343P1057 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 253 | USA | 39 | 42 | 0,35 |
| 3 | US55315J1025 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 2 431 | USA | 144 | 128 | 1,06 |
| 4 | US67011E2046 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 1 888 | USA | 92 | 98 | 0,81 |
| 5 | US6698881090 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 206 | USA | 67 | 84 | 0,70 |
| 6 | US3682872078 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 9 333 | USA | 151 | 160 | 1,33 |
| 7 | US67812M2070 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 1 468 | USA | 21 | 30 | 0,25 |
| 8 | US80585Y3080 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 1 297 | USA | 22 | 45 | 0,37 |
| 9 | US8688612048 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 6 556 | USA | 129 | 133 | 1,11 |
| 10 | US83367U2050 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 4 523 | USA | 141 | 110 | 0,91 |
| 11 | US8181503025 | Aktywny rynek regulowany | London Stock Exchange | 3 655 | USA | 150 | 159 | 1,32 |
| Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | 32 766 | | 1 081 | 1 130 | 9,39 |
| Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | - | | - | - | - |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | - | | - | - | - |
| RAZEM | | | | 32 766 | | 1 081 | 1 130 | 9,39 |

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.
TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Dłużne papiery wartościowe

| Lp. | Dłużne papiery wartościowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym: | | | | | | | | | | | | |
| O terminie wykupu do 1 roku: | | | | | | | | | | | | |
| Obligacje: | | | | | | | | | | | | |
| 1 | PL0000106795 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2016-10-25 | stałe 4,75% | 1 000 | 50 | 49 | 52 | 0,43 |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | | | | | |
| Obligacje: | | | | | | | | | | | | |
| 1 | PL0000104543 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2017-10-25 | stałe 5,25% | 1 000 | 400 | 422 | 433 | 3,60 |
| 2 | PL0000106126 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2020-10-25 | stałe 5,25% | 1 000 | 30 | 28 | 35 | 0,29 |
| 3 | PL0000102646 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2022-09-23 | stałe 5,75% | 1 000 | 700 | 850 | 856 | 7,12 |
| 4 | PL0000108601 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2020-01-20 | zmiennie 1,75% | 1 000 | 100 | 100 | 100 | 0,84 |
| 5 | PL0000107454 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2024-01-25 | zmiennie 1,75% | 1 000 | 200 | 193 | 193 | 1,61 |
| 6 | PL0000108817 | Aktywny rynek regulowany | Treasury BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2026-01-25 | zmiennie 1,75% | 1 000 | 200 | 190 | 191 | 1,58 |

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.
TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Instrumenty pochodne

| Lp. | Instrumenty pochodne | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------|----------------------------------|--|-------------------------------------|
| Notowane na aktywnym rynku regulowanym: | | | | | | | | | | |
| <i>Wystandardyzowane instrumenty pochodne:</i> | | | | | | | | | | |
| 1 | PL0GF0009316 | Aktywny rynek regulowany | GPW w Warszawie | GPW S.A. | Polska | WIG20 | 11 | - | 7 | 0,06 |
| Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym | | | | | | | | | | |
| Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym | | | | | | | | | | |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | |
| RAZEM | | | | | | | 11 | - | 7 | 0,06 |

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE DODATKOWE

Gwarantowane składniki lokat

| Lp. | Gwarantowane składniki lokat | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------|---|-------------------------------|---------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | <i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:</i> | | 1 680 | 1 832 | 1 860 | 15,47 |
| 1 | | Obligacje Skarbowe | 1 680 | 1 832 | 1 860 | 15,47 |
| | <i>Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej):</i> | | 20 000 | 2 890 | 3 184 | 26,48 |
| 1 | | Węgierskie Obligacje Skarbowe | 20 000 | 2 890 | 3 184 | 26,48 |
| RAZEM | | | 21 680 | 4 722 | 5 044 | 41,95 |

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

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

| Lp. | Bilans | Stan na dzień 30.06.2016 r. | Stan na dzień 31.12.2015 r. |
|-------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. | Aktywa | 12 023 | 12 356 |
| 1. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 529 | 530 |
| 2. | Należności | 36 | 54 |
| 3. | Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - |
| 4. | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 11 458 | 11 772 |
| | - dłużne papiery wartościowe | 5 044 | 5 394 |
| 5. | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | - |
| | - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 6. | Nieruchomości | - | - |
| 7. | Pozostałe aktywa | - | - |
| II. | Zobowiązania | 290 | 97 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 11 733 | 12 259 |
| IV. | Kapitał funduszu | 29 448 | 30 382 |
| 1. | Kapitał wpłacony | 281 764 | 278 341 |
| 2. | Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -252 316 | -247 959 |
| V. | Dochody zatrzymane | -18 080 | -18 027 |
| 1. | Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 1 419 | 1 415 |
| 2. | Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -19 499 | -19 442 |
| VI. | Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 365 | -96 |
| VII. | Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 11 733 | 12 259 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) | 1 116 538,240515 | 1 206 238,967817 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.) | 1 086 892,103612 | 1 174 158,502382 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.) | 6 942,573431 | 6 595,173857 |
| | Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.) | 22 703,563472 | 25 485,291578 |
| | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł) | 10,51 | 10,16 |
| | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł) | 10,51 | 10,17 |
| | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł) | 10,51 | 10,17 |

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

| Lp. | Rachunek wyniku z operacji | 01.01.2016 | 01.01.2015 | 01.01.2015 |
|-------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | r. - 30.06.2016 r. | r. - 31.12.2015 r. | r. - 30.06.2015 r. |
| I. | Przychody z lokat | 275 | 530 | 292 |
| 1. | Dywidendy i inne udziały w zyskach | 99 | 211 | 103 |
| 2. | Przychody odsetkowe | 138 | 317 | 163 |
| 3. | Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| 4. | Dodatnie saldo różnic kursowych | 38 | 2 | 26 |
| 5. | Pozostałe | 0 | - | - |
| II. | Koszty funduszu | 271 | 559 | 296 |
| 1. | Wynagrodzenie dla towarzystwa | 219 | 472 | 244 |
| 2. | Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| 3. | Oplaty dla depozytariusza | 28 | 49 | 32 |
| 4. | Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 9 | 18 | 9 |
| 5. | Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| 6. | Usługi w zakresie rachunkowości | - | - | - |
| 7. | Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - | - |
| 8. | Usługi prawne | - | - | - |
| 9. | Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| 10. | Koszty odsetkowe | - | - | - |
| 11. | Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| 12. | Ujemne saldo różnic kursowych | - | - | - |
| 13. | Pozostałe | 15 | 20 | 11 |
| III. | Koszty pokrywane przez towarzystwo | - | - | - |
| IV. | Koszty funduszu netto (II-III) | 271 | 559 | 296 |
| V. | Przychody z lokat netto (I-IV) | 4 | -29 | -4 |
| VI. | Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 404 | -618 | 409 |
| 1. | Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | | | |
| | - z tytułu różnic kursowych | -57 | 70 | 116 |
| | | 10 | 127 | 128 |
| 2. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | | | |
| | - z tytułu różnic kursowych | 461 | -688 | 293 |
| | | 156 | -52 | -129 |
| VII. | Wynik z operacji (V±VI) | 408 | -647 | 405 |
| | Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) * | | | |
| | | 0,36 | -0,54 | 0,33 |
| | kategoria A | 0,36 | -0,54 | 0,33 |
| | kategoria E | 0,36 | -0,54 | 0,33 |
| | kategoria I | 0,36 | -0,54 | 0,33 |

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016 R. W TYS. ZŁ

| Lp. | Zestawienie zmian w aktywach netto | 01.01.2016 r. - 30.06.2016 r. | 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. |
|------------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| I. | Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. | Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 12 259 | 14 136 |
| 2. | Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 408 | -647 |
| | a) przychody z lokat netto | 4 | -29 |
| | b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -57 | 70 |
| | c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 461 | -688 |
| 3. | Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 408 | -647 |
| 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: | -934 | -1 230 |
| | a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 3 422 | 3 211 |
| | b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -4 356 | -4 441 |
| 6. | Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5) | -526 | -1 877 |
| 7. | Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 11 733 | 12 259 |
| 8. | Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 12 579 | 13 473 |
| II. | Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1 | Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym: | | |
| | a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 326 449,729633 | 291 230,371005 |
| | kategorii A | 325 762,873036 | 285 983,307792 |
| | kategorii E | 347,399574 | 2 153,236588 |
| | kategorii I | 339,457023 | 3 093,826625 |
| | b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 416 150,456935 | 405 099,502468 |
| | kategorii A | 413 029,271806 | 403 110,736843 |
| | kategorii E | - | 0,000000 |
| | kategorii I | 3 121,185129 | 1 988,765625 |
| | c) saldo zmian | -89 700,727302 | -113 869,131463 |
| | kategorii A | -87 266,398770 | -117 127,429051 |
| | kategorii E | 347,399574 | 2 153,236588 |
| | kategorii I | -2 781,728106 | 1 105,061000 |
| 2 | Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu: | | |
| | a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 24 739 703,313313 | 24 413 253,583680 |
| | kategorii A | 24 683 946,153600 | 24 358 183,280564 |
| | kategorii E | 6 979,948089 | 6 632,548515 |
| | kategorii I | 48 777,211624 | 48 437,754601 |
| | b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 23 623 165,072798 | 23 207 014,615863 |
| | kategorii A | 23 597 054,049988 | 23 184 024,778182 |
| | kategorii E | 37,374658 | 37,374658 |
| | kategorii I | 26 073,648152 | 22 952,463023 |
| | c) saldo zmian | 1 116 538,240515 | 1 206 238,967817 |
| | kategorii A | 1 086 892,103612 | 1 174 158,502382 |

| | | | |
|-------------|---|--------------------|-----------------------|
| | kategori E | 6 942,573431 | 6 595,173857 |
| | kategori I | 22 703,563472 | 25 485,291578 |
| 3 | Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | | |
| III. | Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł) | | |
| | kategori A | 10,16 | 10,71 |
| | kategori E | 10,17 | 10,71 |
| | kategori I | 10,17 | 10,71 |
| 2. | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł) | | |
| | kategori A | 10,51 | 10,16 |
| | kategori E | 10,51 | 10,17 |
| | kategori I | 10,51 | 10,17 |
| 3. | Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| | kategori A | 3,44% | -5,14% |
| | kategori E | 3,34% | -5,04% |
| | kategori I | 3,34% | -5,04% |
| 4. | Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł | | |
| | kategori A | 9,79 (2016-01-20) | 10,01 zł (2015-12-14) |
| | kategori E | 9,80 (2016-01-20) | 10,01 zł (2015-12-14) |
| | kategori I | 9,79 (2016-01-20) | 10,01 zł (2015-12-14) |
| 5. | Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł | | |
| | kategori A | 10,98 (2016-04-25) | 11,52 zł (2015-04-27) |
| | kategori E | 10,99 (2016-04-25) | 11,53 zł (2015-04-27) |
| | kategori I | 10,99 (2016-04-25) | 11,53 zł (2015-04-27) |
| 6. | Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł | | |
| | kategori A | 10,51 (2016-06-30) | 10,16 zł (2015-12-30) |
| | kategori E | 10,51 (2016-06-30) | 10,17 zł (2015-12-30) |
| | kategori I | 10,51 (2016-06-30) | 10,17 zł (2015-12-30) |
| IV. | Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 2,15% | 4,15% |
| 1. | Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 1,74% | 3,50% |
| 2. | Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| 3. | Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,23% | 0,36% |
| 4. | Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,07% | 0,13% |
| 5. | Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | - | - |
| 6. | Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

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

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

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

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

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat są ujmowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

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

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

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

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

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

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

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

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

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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

| Lp. | Należności Subfunduszu | Stan na dzień 30.06.2016 r. | Stan na dzień 31.12.2015 r. |
|--------------|---|--------------------------------|--------------------------------|
| 1) | Z tytułu zbytych lokat | - | 34 |
| 2) | Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| 3) | Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | 1 |
| 4) | Z tytułu dywidend | 36 | 19 |
| 5) | Z tytułu odsetek | - | - |
| 6) | Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| 7) | Z tytułu udzielonych pożyczek | - | - |
| 8) | Pozostałe | 0 | - |
| Razem | | 36 | 54 |

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

| Lp. | Zobowiązania Subfunduszu | Stan na dzień 30.06.2016 r. | Stan na dzień 31.12.2015 r. |
|--------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 1) | Z tytułu nabytych aktywów | 236 | - |
| 2) | Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu | - | - |
| 3) | Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| 4) | Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | - | 4 |
| 5) | Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 10 | 51 |
| 6) | Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu | - | - |
| 7) | Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu | - | - |
| 8) | Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| 9) | Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| 10) | Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| 11) | Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| 12) | Z tytułu rezerw | 44 | 42 |
| 13) | Pozostałe | 0 | 0 |
| Razem | | 290 | 97 |

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys.

| Lp. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Waluta | Stan na dzień 30.06.2016 r. | | Stan na dzień 31.12.2015 r. | |
|--|---|--------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| | | | w walucie | w PLN | w walucie | w PLN |
| 1) | Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki | | | | | |
| Banki: | | | | | | |
| 1 | Deutsche Bank Polska S.A. | PLN | 62 | 62 | 470 | 470 |
| 2 | Deutsche Bank Polska S.A. | EUR | 36 | 157 | - | - |
| 3 | Deutsche Bank Polska S.A. | TRY | 6 | 8 | - | - |
| 4 | Deutsche Bank Polska S.A. | USD | 1 | 2 | - | - |
| 5 | Deutsche Bank Polska S.A. | HUF | 16 369 | 229 | - | - |
| 6 | Dom Maklerski mBank S.A. | PLN | 71 | 71 | 60 | 60 |
| Razem środki pieniężne | | | X | 529 | X | 530 |
| 2) | Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | PLN | X | 530 | X | 625 |
| Razem ekwiwalenty środków pieniężnych | | | | - | | - |
| Razem | | | | 529 | | 530 |

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

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

| Lp. | Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł | Stan na dzień 30.06.2016 r. | Procentowy udział w aktywach |
|--------------|--|-----------------------------|------------------------------|
| 1) | Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe | 1 376 | 11,45 |
| 2) | Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe | 3 184 | 26,48 |
| Razem | | 4 560 | 37,93 |

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

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

| Lp. | Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł | Stan na dzień 30.06.2016 r. | Procentowy udział w aktywach |
|--------------|--|-----------------------------|------------------------------|
| 1) | Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe | 484 | 4,03 |
| 2) | Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe | - | - |
| Razem | | 484 | 4,03 |

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

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

| Lp. | Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł | Stan na dzień 30.06.2016 r. | Procentowy udział w aktywach |
|-----------------------------|--|-----------------------------|------------------------------|
| Dłużne papiery wartościowe: | | | |
| 1 | Skarb Państwa - Polska | 1 860 | 15,47 |
| 2 | Skarb Państwa - Węgry | 3 184 | 26,48 |
| Razem | | 5 044 | 41,95 |

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

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

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

| Waluta | Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego | Stan na dzień 30.06.2016 r. w walucie w tys. | Stan na dzień 30.06.2016 r. w tys. zł | Procentowy udział w aktywach |
|------------------|---|--|---------------------------------------|------------------------------|
| USD | Kwity depozytowe | 284 | 1 130 | 9,39 |
| HUF | Dłużne papiery wartościowe | 227 470 | 3 184 | 26,48 |
| TRY | Akcje | 1 545 | 2 130 | 17,72 |
| HUF | Akcje | 31 350 | 439 | 3,65 |
| USD | Akcje | 11 | 44 | 0,36 |
| USD | Środki pieniężne | 1 | 2 | 0,02 |
| HUF | Środki pieniężne | 16 369 | 229 | 1,91 |
| TRY | Środki pieniężne | 6 | 8 | 0,07 |
| USD | Należności | 2 | 7 | 0,06 |
| Razem USD | | 298 | 1 183 | 9,83 |
| Razem HUF | | 275 189 | 3 852 | 32,04 |
| Razem TRY | | 1 551 | 2 138 | 17,79 |

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

| Lp. | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
|-----|---------------------|---------------------------------|--|--------------------------|--|---|
| 1 | Długa | PL0GF0009316 - Futures na WIG20 | Zwiększenie efektywności zarządzania portfelem | 7 | 2016-09-16 | 2016-09-16 |

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys.

1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

| Lp. | Walutowa struktura pozycji bilansu | Stan na dzień 30.06.2016 r. | | Stan na dzień 31.12.2015 r. | |
|--------------|------------------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | | w walucie | w tys. zł | w walucie | w tys. zł |
| 1) | Środki pieniężne EUR | 36 | 157 | - | - |
| 2) | Środki pieniężne TRY | 6 | 8 | - | - |
| 3) | Środki pieniężne USD | 1 | 2 | - | - |
| 4) | Środki pieniężne HUF | 16 369 | 229 | - | - |
| 5) | Należności EUR | - | - | 8 | 36 |
| 6) | Należności USD | 2 | 7 | 5 | 18 |
| 7) | Należności CZK | 59 | 10 | - | - |
| 8) | Składniki lokat EUR | 65 | 289 | 123 | 525 |
| 9) | Składniki lokat USD | 295 | 1 174 | 393 | 1 532 |
| 10) | Składniki lokat CZK | 648 | 106 | 695 | 110 |
| 11) | Składniki lokat HUF | 258 819 | 3 622 | 265 302 | 3 609 |
| 12) | Składniki lokat TRY | 1 545 | 2 130 | 1 024 | 1 365 |
| 13) | Zobowiązania USD | 59 | 235 | - | - |
| Razem | | X | 7 969 | X | 7 195 |

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

| Lp. | Dodatnie różnice kursowe | Stan na dzień 30.06.2016 r. | | Stan na dzień 31.12.2015 r. | |
|--------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| | | zrealizowane | niezrealizowane | zrealizowane | niezrealizowane |
| 1) | Akcje | 26 | 108 | - | - |
| 2) | Kwity depozytowe | - | - | 140 | - |
| 3) | Dłużne papiery wartościowe | - | 86 | - | 14 |
| Razem | | 26 | 194 | 140 | 14 |

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

| Lp. | Ujemne różnice kursowe | Stan na dzień 30.06.2016 r. | | Stan na dzień 31.12.2015 r. | |
|--------------|------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| | | zrealizowane | niezrealizowane | zrealizowane | niezrealizowane |
| 1) | Akcje | -16 | -38 | -13 | -62 |
| 2) | Kwity depozytowe | - | - | - | -4 |
| Razem | | -16 | -38 | -13 | -66 |

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. zł

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

| Lp. | Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 01.01.2016 r. - 30.06.2016 r. | 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. |
|--------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 1) | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | | |
| | - dłużne papiery wartościowe | -57 | 70 |
| 2) | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | | |
| | - dłużne papiery wartościowe | - | - |
| 3) | Pozostałe aktywa | - | - |
| Razem | | -57 | 70 |

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

| Lp. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów | 01.01.2016 r. - 30.06.2016 r. | 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. |
|--------------|---|-------------------------------|-------------------------------|
| 1) | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 365 | -688 |
| | - dłużne papiery wartościowe | - | -129 |
| 2) | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 96 | - |
| | - dłużne papiery wartościowe | 96 | - |
| 3) | Pozostałe aktywa | - | - |
| Razem | | 461 | -688 |

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

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

Nie dotyczy.

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

| Lp. | Wynagrodzenie dla towarzystwa | 01.01.2016 r. - 30.06.2016 r. | 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. |
|--------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1) | Część stała wynagrodzenia | 219 | 472 |
| 2) | Część zmienna wynagrodzenia | - | - |
| Razem | | 219 | 472 |

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Lp. | Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | Stan na dzień 31.12.2015 r. | Stan na dzień 31.12.2014 r. | Stan na dzień 31.12.2013 r. |
|-----|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1) | Wartość aktywów netto (w tys. zł) | 12 259 | 14 136 | 16 852 |
| 2) | Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł) | | | |
| | j.u. kategorii A | 10,16 | 10,71 | 10,63 |
| | j.u. kategorii E | 10,17 | 10,71 | 10,64 |
| | j.u. kategorii I | 10,17 | 10,71 | 10,64 |

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
Nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu
Nie wystąpiły.
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności
Nie dotyczy.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian
Nie dotyczy.