

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 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 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. Przeгляд przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 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.



Łukasz 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 Stabilnego Wzrostu

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 Stabilnego Wzrostu**, 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 61 651 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 181 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 4 793 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, 2016 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu zmienił nazwę na 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.

Od 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Stabilnego Wzrostu, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Stabilnego Wzrostu, 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 § 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 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 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	16 104	16 695	27,00	18 796	18 954	24,86
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji	67	90	0,14	-	-	-
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	42 800	43 570	70,47	43 064	45 746	59,99
Instrumenty pochodne*	-	35	0,06	-	57	0,08
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 35 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	PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 294	Polska	65	165	0,27
2	PLALIOR00045	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 199	Polska	152	115	0,19
3	PLATPRT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	27 480	Polska	60	85	0,14
4	PLAPATR00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 878	Polska	212	206	0,33
5	PLARTER00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 212	Polska	114	98	0,16
6	PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 006	Polska	91	69	0,11
7	PLBNFTS00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13	Polska	6	7	0,01
8	PLBRSTR00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 582	Polska	24	22	0,04
9	PLBYTOM00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 702	Polska	14	34	0,06
10	PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 189	Polska	550	575	0,93
11	PLINTCS00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	228	Polska	59	59	0,10
12	PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 349	Polska	146	215	0,35
13	PLOPTTC00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 733	Polska	49	184	0,30
14	PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 812	Polska	140	141	0,23
15	PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 691	Polska	177	247	0,40
16	PLCRMNG00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	46 305	Polska	53	65	0,10
17	PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 447	Polska	85	142	0,23
18	NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	341	Polska	26	75	0,12
19	PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	535	Polska	46	50	0,08
20	PLELMTL00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	48 259	Polska	209	180	0,29
21	PLENEA000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	24 687	Polska	324	244	0,40
22	PLENERG00022	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	23 331	Polska	469	222	0,36
23	PLERBUD00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 062	Polska	27	27	0,04
24	PLFAMUR00012	Aktywny rynek	GPW w	15 856	Polska	52	39	0,06

		regulowany	Warszawie					
25	PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 248	Polska	74	74	0,12
26	PLFORTE00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 600	Polska	87	105	0,17
27	PLGETBK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	197 806	Polska	266	85	0,14
28	PLGSPR000014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	38 117	Polska	98	32	0,05
29	PLADVPL00029	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	14 836	Polska	236	215	0,35
30	PLIDEAB00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 401	Polska	519	492	0,80
31	PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 838	Polska	262	721	1,17
32	PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	743	Polska	119	27	0,04
33	PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	13 707	Polska	607	905	1,46
34	PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	8 741	Polska	99	26	0,04
35	PLKRINK00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 017	Polska	49	74	0,12
36	PLKRK0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	244	Polska	10	49	0,08
37	PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	350	Polska	22	112	0,18
38	PLLBT0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	62 437	Polska	177	96	0,15
39	PLLCCRP00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	78 688	Polska	113	154	0,25
40	PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	85	Polska	612	428	0,69
41	PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 894	Polska	74	88	0,14
42	PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 225	Polska	203	378	0,61
43	PLMDCLG00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	905	Polska	190	214	0,35
44	PLMFO0000013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	16 855	Polska	188	270	0,44
45	PLBIG0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 910	Polska	38	56	0,09
46	PLMNRTR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 280	Polska	10	18	0,03
47	PLMRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	55 908	Polska	56	43	0,07
48	PLTRFRM00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	213	Polska	63	73	0,12
49	PLZPCOT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 527	Polska	38	22	0,04
50	PLPKBEX00072	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 028	Polska	60	72	0,12
51	PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	6 425	Polska	744	881	1,42
52	PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	75 738	Polska	1 257	895	1,45
53	PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	66 586	Polska	326	373	0,60
54	PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	11 542	Polska	496	797	1,29
55	PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	64 686	Polska	1 407	1 506	2,44
56	PLPKPCR00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 063	Polska	247	134	0,22

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

57	PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	20 872	Polska	108	67	0,11
58	PLPOLWX00026	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 615	Polska	84	84	0,14
59	PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	37 097	Polska	1 318	1 059	1,71
60	PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 541	Polska	52	56	0,09
61	PLRDPOL00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 844	Polska	30	15	0,02
62	PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	2 289	Polska	14	14	0,02
63	PLROPCE00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 795	Polska	37	36	0,06
64	PLKLNRO00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	19 593	Polska	132	175	0,28
65	PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 179	Polska	51	48	0,08
66	PLSELVT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	3 363	Polska	45	74	0,12
67	PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 200	Polska	62	63	0,10
68	PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	63 490	Polska	264	229	0,37
69	PLSTLPD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	275	Polska	53	86	0,14
70	PLTRCZN00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	5 793	Polska	79	70	0,11
71	PLTORPL00016	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 479	Polska	64	64	0,10
72	PLTAURN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	108 563	Polska	368	308	0,50
73	PLTSGS000019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	12 728	Polska	53	40	0,06
74	PLUNBEP00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	7 627	Polska	70	74	0,12
75	DE000A13STW4	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	500	Niemcy	53	72	0,12
76	PLVIGOS00015	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	215	Polska	39	54	0,09
77	PLWRTPL00027	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	4 371	Polska	145	207	0,33
78	PLWRKSR00019	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	9 102	Polska	52	86	0,14
79	PLZEPAK00012	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	28 537	Polska	465	322	0,52
80	PLZTKMA00017	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	810	Polska	56	80	0,13
81	PLZAMET00010	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	42 991	Polska	105	86	0,14
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
1	PLBLOBR00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	6 902	Polska	203	342	0,55
2	PLFRMGR00015	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	4 850	Polska	34	63	0,10
3	PLVVDGM00014	Aktywny rynek nieregulowany	NewConnect	32 670	Polska	171	140	0,23
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				1 426 703		15 696	16 150	26,12
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym				44 422		408	545	0,88
RAZEM				1 471 125		16 104	16 695	27,00

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Prawa do akcji

Lp.	Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:								
1	PLALIOR00193	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	1 710	Polska	67	90	0,14
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym				1 710		67	90	0,14
RAZEM				1 710		67	90	0,14

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	300	297	313	0,51
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1 000	5 000	4 892	4 936	7,98
2	PL0000107264	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4%	1 000	13 700	14 891	15 339	24,81
3	PL0000105359	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	1 000	1 058	1 293	2,09
4	PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 1,75%	1 000	1 150	1 142	1 159	1,87
5	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-20	zmienne 1,75%	1 000	500	496	502	0,81
6	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,75%	1 000	14 200	13 704	13 725	22,20
7	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,75%	1 000	2 000	1 896	1 905	3,08
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
									80	812	805	1,30
									80	812	805	1,30

MetLife FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

1	PLPGNIG00063	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PGNIG S.A	Polska	2017-06-19	zmienne 3,02%	10 000	80	812	805	1,30
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLAMRST00017	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	AmiRest Holdings SE	Polska	2018-06-30	zmienne 4,17%	10 000	160	1 610	1 621	2,62
2	PLEURCH00029	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2018-06-20	zmienne 3,22%	100 000	20	2 002	1 972	3,19
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									37 850	38 376	39 172	63,36
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									260	4 424	4 398	7,11
RAZEM									38 110	42 800	43 570	70,47

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:										
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:										
1	PL0GF0009316	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	GPW S.A.	Polska	WIG20	55	-	35	0,06
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym										
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym										
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
RAZEM							55	-	35	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>		37 850	38 376	39 171	63,36
1		Obligacje Skarbowe	37 850	38 376	39 171	63,36
RAZEM			37 850	38 376	39 171	63,36

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 R.

TABELE DODATKOWE

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Getin Holding S.A.	524	0,85
2	Grupa PZU S.A.	1 264	2,04
RAZEM		1 788	2,89

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	61 828	76 251
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 385	1 157
2.	Należności	88	10 393
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	55 957	57 249
	- dłużne papiery wartościowe	39 172	38 294
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 398	7 452
	- dłużne papiery wartościowe	4 398	7 452
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	177	9 807
III.	Aktywa netto (I-II)	61 651	66 444
IV.	Kapitał funduszu	43 518	48 130
1.	Kapitał wpłacony	1 158 447	1 148 537
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 114 929	-1 100 407
V.	Dochody zatrzymane	17 128	15 716
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	32 203	32 218
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15 075	-16 502
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 005	2 598
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	61 651	66 444
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	4 014 579,376572	4 308 234,116304
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	3 881 468,908916	4 171 580,448319
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	10 645,390870	10 153,534007
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	122 465,076786	126 500,133978
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	15,36	15,42
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	15,37	15,43
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	15,37	15,43

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 r. - 30.06.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.	01.01.2015 r. - 30.06.2015 r.
I.	Przychody z lokat	801	2 480	1 197
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	171	510	200
2.	Przychody odsetkowe	629	1 970	997
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	-	-
5.	Pozostałe	1	-	-
II.	Koszty funduszu	816	1 909	998
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	715	1 693	886
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	32	68	36
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	46	103	52
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	-	2	2
13.	Pozostałe	23	43	22
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	816	1 909	998
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-15	571	199
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-166	-4 171	-388
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 427	2 596	1 818
	- z tytułu różnic kursowych	-	-5	-5
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 593	-6 767	-2 206
	- z tytułu różnic kursowych	-	4	4
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	-181	-3 600	-189
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-0,05	-0,84	-0,04
	kategoria A	-0,05	-0,84	-0,04
	kategoria E	-0,05	-0,84	-0,04
	kategoria I	-0,05	-0,84	-0,04

*) 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	66 444	83 598
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-181	-3 600
	a) przychody z lokat netto	-15	571
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 427	2 596
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 593	-6 767
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-181	-3 600
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:	-4 612	-13 554
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	9 910	10 061
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-14 522	-23 615
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-4 793	-17 154
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	61 651	66 444
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	65 365	76 892
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	655 024,794711	613 933,446316
	kategorii A	626 217,283048	596 966,173864
	kategorii E	1 017,938342	4 109,326886
	kategorii I	27 789,573321	12 857,945566
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	948 679,534443	1 451 577,386115
	kategorii A	916 328,822451	1 440 945,417400
	kategorii E	526,081479	767,115164
	kategorii I	31 824,630513	9 864,853551
	c) saldo zmian	-293 654,739732	-837 643,939799
	kategorii A	-290 111,539403	-843 979,243536
	kategorii E	491,856863	3 342,211722
	kategorii I	-4 035,057192	2 993,092015
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	81 833 637,566785	81 178 612,772074
	kategorii A	81 510 890,455446	80 884 673,172398
	kategorii E	12 236,436475	11 218,498133
	kategorii I	310 510,674864	282 721,101543
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	77 819 058,190213	76 870 378,655770
	kategorii A	77 629 421,546530	76 713 092,724079
	kategorii E	1 591,045605	1 064,964126
	kategorii I	188 045,598078	156 220,967565
	c) saldo zmian	4 014 579,376572	4 308 234,116304
	kategorii A	3 881 468,908916	4 171 580,448319
	kategorii E	10 645,390870	10 153,534007
	kategorii I	122 465,076786	126 500,133978
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)		
	kategorii A	15,42	16,25
	kategorii E	15,43	16,25
	kategorii I	15,43	16,25
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	15,36	15,42
	kategorii E	15,37	15,43
	kategorii I	15,37	15,43
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-0,39%	-5,11%
	kategorii E	-0,39%	-5,05%
	kategorii I	-0,39%	-5,05%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,86 (2016-01-21)	15,11 zł (2015-12-15)
	kategorii E	14,87 (2016-01-21)	15,12 zł (2015-12-15)
	kategorii I	14,87 (2016-01-21)	15,12 zł (2015-12-15)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,86 (2016-03-31)	16,75 zł (2015-05-08)
	kategorii E	15,87 (2016-03-31)	16,76 zł (2015-05-08)
	kategorii I	15,87 (2016-03-31)	16,76 zł (2015-05-08)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	15,36 (2016-06-30)	15,42 zł (2015-12-30)
	kategorii E	15,37 (2016-06-30)	15,43 zł (2015-12-30)
	kategorii I	15,37 (2016-06-30)	15,43 zł (2015-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,25%	2,48%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,09%	2,20%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05%	0,09%
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 ujmuje 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	7	10 389
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	80	4
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	1	-
Razem		88	10 393

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		9 599
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	44
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	27	2
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	143	125
13)	Pozostałe	3	37
Razem		177	9 807

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	277	277	648	648
2	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	1	4	-	-
3	Biuro Maklerskie mBanku S.A.	PLN	1 104	1 104	509	509
Razem środki pieniężne			X	1 385	X	1 157
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 271	X	5 326
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				1 385		1 157

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	20 588	33,30
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
Razem		20 588	33,30

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	18 584	30,06
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	4 398	7,11
Razem		22 982	37,17

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	39 172	63,36
Razem		39 172	63,36

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.

Nie dotyczy.

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	35	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	1	4	-	-
Razem		-	4	-	-

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	-	-	-	4
Razem		-	-	-	4

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	-	-	-5	-
Razem		-	-	-5	-

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	1 427	2 596
		2 358	623
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	0	-
		0	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		1 427	2 596

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:		
	- dłużne papiery wartościowe	-1 608	-6 767
		-2 042	-1 332
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	15	-
		15	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-1 593	-6 767

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.

2. 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	715	1 693
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		715	1 693

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)	66 444	83 598	102 052
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	15,42	16,25	15,87
	j.u. kategorii E	15,43	16,25	15,88
	j.u. kategorii I	15,43	16,25	15,88

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
Nie wystąpiły.
- Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
Nie dotyczy.
- 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.
- W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności
Nie dotyczy.
- 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.