

**METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI
SKARBOWYCH
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU OBLIGACJI SKARBOWYCH ZA ROK OBROTOWY 2016.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badany Subfundusz	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia Zarządu Towarzystwa	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU.....	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	8
1. Ocena systemu rachunkowości.....	8
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe.....	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego Subfunduszu	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień Subfunduszu	9
IV. UWAGI KOŃCOWE	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2016

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Obligacji Skarbowych

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Obligacji Skarbowych (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 26, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe MetLife Subfunduszu Obligacji Skarbowych:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Subfunduszu.

Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 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, 19 kwietnia 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
METLIFE SUBFUNDUSZU OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Subfundusz

MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych („Subfundusz”) wchodzi w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”). Fundusz może używać nazwy skróconej: MetLife FIO Parasol Krajowy. Siedzibą Subfunduszu jest siedziba Towarzystwa.

Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku.

Subfunduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000181644.

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFI 515 dnia 11 lutego 2010 roku.

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

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

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

Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1896 z późn. zm.),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2009 roku decyzją nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 21 lipca 2009 roku sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Proniewicz (Repertorium A Nr 11415/2009), z późniejszymi zmianami.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Subfunduszu w 2015 roku zamknęła się dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 1.200 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 26 kwietnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w RFi w dniu 27 kwietnia 2016 roku.

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

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 sierpnia 2016 roku zawartej pomiędzy Subfunduszem reprezentowanym przez MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Łukasza Linka (nr ewidencyjny 12696) w siedzibie Towarzystwa od 6 do 24 marca 2017 roku oraz poza siedzibą Towarzystwa do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

4. Dostępność danych i oświadczenia Zarządu Towarzystwa

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 19 kwietnia 2017 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

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

<u>Wybrane pozycje (w tys. zł)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	137.105	153.985
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	5.266	6.332
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(6.800)	(1.979)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4.369	(563)
<u>Podstawowe wskaźniki</u>		
Stosunek kosztów wynagrodzenia Towarzystwa do średnich aktywów netto	1,45%	1,45%
Rentowność aktywów netto*	0,36%	0,78%
Stosunek kosztów netto Subfunduszu do średnich aktywów netto	1,70%	1,68%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A i kategorii E na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	20,58	20,51
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	20,59	20,51

* liczona jako stosunek wyniku z operacji do średniej wartości aktywów netto

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

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Subfundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

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

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w kwocie 122.003 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazujący aktywa netto w kwocie 123.091 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 499 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie 28.382 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego Subfunduszu

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2016 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Struktura należności

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w nocie do sprawozdania finansowego.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 57.107 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 5.266 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Subfunduszu wyniosły 2.336 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wyniosły 1.989 tys. zł, a pozostałe koszty 347 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

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

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

Zarząd Towarzystwa sporządził dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Subfunduszu, a także w postaci opisów słownych. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane według załącznika do Rozporządzenia o rachunkowości.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia o rachunkowości informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 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, 19 kwietnia 2017 roku

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych

za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 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 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Obligacji Skarbowych**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 123 091 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 499 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 28 382 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



Paweł Skiba
Kierownik Działu Księgowości Inwestycyjnej,
Funduszy i Raportowania
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 19 kwietnia 2017 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU OBLIGACJI SKARBOWYCH

MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych („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/4032-25/2-1-1099/04 z dnia 9 marca 2004 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji i rozpoczął działalność w dniu 17 czerwca 2004 roku.

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji został przekształcony w AIG Subfundusz Obligacji, wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

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

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Obligacji Skarbowych, 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 § 29-33 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 31 grudnia 2016 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 GRUDNIA 2016 R.
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2016 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						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	121 088	122 003	98,82	142 973	151 374	99,54
Instrumenty pochodne*						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.
TABELE UZUPELNIAJĄCE
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	Procento wy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000106936	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	500	501	504	0,41
2	PL0000107058	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-04-25	stałe 4,75%	1 000	12 600	13 136	13 136	10,64
3	PL0000108502	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	zerokuponowa	1 000	500	493	496	0,40
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLECHPS00191	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Echo Investment S.A.	Polska	2018-04-23	zmiennie 4,30%	1 000	432	432	448	0,36
2	PL0000109062	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-10-25	zerokuponowa	1 000	1 100	1 061	1 062	0,86
3	PLBNFTS00042	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Benefit Systems S.A.	Polska	2019-06-30	zmiennie 3,31%	1 000	691	693	695	0,56
4	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	500	496	500	0,41
5	PL0000108510	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-04-25	stałe 1,50%	1 000	2 500	2 467	2 453	1,99

MetLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

6	PLIPFIP00033	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	IPF Investments Polska Sp.z o.o.	Polska	2020-06-03	zmienne 6,06%	1 000	298	264	262	0,21
7	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 1,79%	1 000	100	96	99	0,08
8	PLALIOR00102	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Alior Bank S.A.	Polska	2021-03-31	zmienne 5,29%	1 000	2 700	2 700	2 903	2,35
9	PL0000109153	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-07-25	stałe 1,75%	1 000	7 300	7 058	7 016	5,68
10	PL0000109492	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	stałe 2,25%	1 000	2 000	1 997	1 953	1,58
11	PL0000102646	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	700	690	808	0,65
12	PL0000107264	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4,00%	1 000	18 150	18 908	19 018	15,40
13	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,79%	1 000	15 100	14 467	14 552	11,79
14	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,79%	1 000	15 050	14 214	14 226	11,52
15	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1 000	4 500	4 103	4 144	3,36
16	PL0000109427	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	12 200	10 904	11 079	8,97
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLKINS100019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2017-05-09	zmienne 5,65%	1 000	2 500	2 500	2 520	2,04
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLADVPL00078	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	IAIlatros Group S.A.	Polska	2018-04-09	zmienne 6,29%	1 000	1 350	1 350	1 369	1,11

MetLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

2	PLECHPS00 126	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2018-06- 19	zmienne 5,31%	10 000	250	2 528	2 521	2,04
3	PLKRRK0000 267	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2018-06- 25	zmienne 6,23%	1 000	300	310	305	0,25
4	PLKRINK00 154	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2018-10- 29	zmienne 5,40%	1 000	378	378	383	0,31
5	PLROBYG0 0172	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	2018-10- 29	zmienne 4,80%	100 000	1	100	101	0,08
6	PLATAL000 087	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal S.A.	Polska	2018-12- 14	zmienne 3,71%	1 000	2 200	2 200	2 204	1,78
7	PLCCRP00 066	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2019-06- 06	zmienne 5,31%	1 000	1 150	1 150	1 154	0,93
8	PLPGO0000 022	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polska Grupa Odlewnicza S.A.	Polska	2019-08- 09	zmienne 3,69%	1 000	840	840	852	0,69
9	PLKRRK0000 473	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2019-10- 18	zmienne 4,22%	1 000	1 150	1 150	1 160	0,94
10	PLROBYG0 0214	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	2019-10- 28	zmienne 4,60%	100 000	29	2 900	2 923	2,37
11	PLHBRVS00 011	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 2 Sp.z o.o.	Polska	2021-04- 16	zmienne 6,20%	1 000	2 500	2 500	2 532	2,05
12	PLDMDVL0 0061	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dom Development S.A.	Polska	2021-11- 15	zmienne 3,56%	1 000	2 500	2 500	2 511	2,03
13	PLBOS0000 217	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2024-09- 26	zmienne 4,09%	1 000	3 000	3 000	3 032	2,46

MetLife FIO Subfundusz Obligacji Skarbowych
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

14	PLBRE0005 185	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01- 17	zmienne 3,89%	100 000	30	3 000	3 082	2,50
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym												
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym												
Razem nienotowane na rynku aktywnym												
RAZEM												
									96 921	94 682	95 354	77,23
									18 178	26 406	26 649	21,59
									115 099	121 088	122 003	98,82

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 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
	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*		92 800	90 593	91 047	73,75
1		Obligacje Skarbowe	92 800	90 593	91 047	73,75
RAZEM			92 800	90 593	91 047	73,75

*) 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 31 GRUDNIA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Bilans	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
I.	Aktywa	123 460	152 068
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 457	694
2.	Należności	-	0
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	95 354	117 477
	- dłużne papiery wartościowe	95 354	117 477
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	26 649	33 897
	- dłużne papiery wartościowe	26 649	33 897
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	369	595
III.	Aktywa netto (I-II)	123 091	151 473
IV.	Kapitał funduszu	57 107	85 988
1.	Kapitał wpłacony	1 364 438	1 336 433
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 307 331	-1 250 445
V.	Dochody zatrzymane	65 752	58 453
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	44 160	41 230
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21 592	17 223
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	232	7 032
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	123 091	151 473
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	5 980 709,905651	7 385 985,002476
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	5 893 070,176763	7 300 818,203656
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	14 528,292971	9 525,667365
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	73 111,435917	75 641,131455
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	20,58	20,51
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	20,58	20,51
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	20,59	20,51

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I.	Przychody z lokat	5 266	6 332
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2.	Przychody odsetkowe	5 266	6 332
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	-	-
II.	Koszty funduszu	2 336	2 590
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 989	2 233
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	79	80
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	201	209
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	67	68
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	2 336	2 590
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	2 930	3 742
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 431	-2 542
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 369	-563
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-6 800	-1 979
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	499	1 200
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,08	0,16
	kategoria A	0,08	0,16
	kategoria E	0,08	0,16
	kategoria I	0,08	0,16

*) 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 31 GRUDNIA 2016 R. W TYS. ZŁ

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	151 473	156 296
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
	a) przychody z lokat netto	499	1 200
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 930	3 742
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 369	-563
		-6 800	-1 979
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	499	1 200
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:		
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	-28 881	-6 023
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	28 005	45 972
		-56 886	-51 995
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-28 382	-4 823
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	123 091	151 473
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	137 105	153 985
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 351 191,876696	2 245 877,250491
	kategorii A	1 296 775,460773	2 206 529,449968
	kategorii E	5 660,607747	2 116,424819
	kategorii I	48 755,808176	37 231,375704
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 756 466,973521	2 544 480,259891
	kategorii A	2 704 523,487666	2 505 326,962951
	kategorii E	657,982141	1 138,821551
	kategorii I	51 285,503714	38 014,475389
	c) saldo zmian	-1 405 275,096825	-298 603,009400
	kategorii A	-1 407 748,026893	-298 797,512983
	kategorii E	5 002,625606	977,603268
	kategorii I	-2 529,695538	-783,099685
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	99 986 084,109911	98 634 892,233215
	kategorii A	99 499 398,414676	98 202 622,953903
	kategorii E	18 624,903597	12 964,295850
	kategorii I	468 060,791638	419 304,983462
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	94 005 374,204260	91 248 907,230739
	kategorii A	93 606 328,237913	90 901 804,750247
	kategorii E	4 096,610626	3 438,628485

	kategori I	394 949,355721	343 663,852007
	c) saldo zmian	5 980 709,905651	7 385 985,002476
	kategori A	5 893 070,176763	7 300 818,203656
	kategori E	14 528,292971	9 525,667365
	kategori I	73 111,435917	75 641,131455
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	20,51	20,34
	kategori E	20,51	20,34
	kategori I	20,51	20,34
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategori A	20,58	20,51
	kategori E	20,58	20,51
	kategori I	20,59	20,51
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategori A	0,34%	0,84%
	kategori E	0,34%	0,84%
	kategori I	0,39%	0,84%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	20,41 (2016-12-02)	20,07 zł (2015-06-16)
	kategori E	20,41 (2016-12-02)	20,07 zł (2015-06-16)
	kategori I	20,41 (2016-12-05)	20,08 zł (2015-06-16)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	20,95 (2016-08-22)	20,70 zł (2015-01-29)
	kategori E	20,96 (2016-08-24)	20,71 zł (2015-01-29)
	kategori I	20,96 (2016-08-24)	20,71 zł (2015-01-29)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategori A	20,58 (2016-12-30)	20,51 zł (2015-12-30)
	kategori E	20,58 (2016-12-30)	20,51 zł (2015-12-30)
	kategori I	20,58 (2016-12-30)	20,51 zł (2015-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,70%	1,68%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,45%	1,45%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	0,05%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,15%	0,14%
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 z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896),
- 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, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	-	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		-	0

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	-	-
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	74	338
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	66	7
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	213	246
13)	Pozostałe	16	4
Razem		369	595

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys.

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 31.12.2016 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	1 457	1 457	694	694
Razem środki pieniężne			X	1 457	X	694
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 076	X	5 568
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				1 457		694

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

Nota 5 Ryzyka

Sposób wyznaczania całkowitej ekspozycji dla wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie będących AFI opiera się na metodzie zaangażowania (commitment approach).

Na etapie wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji, Towarzystwo wzięło pod uwagę następujące kryteria:

- stosowanie przez Fundusz złożonych strategii inwestycyjnych (np. opcyjnych, arbitrażowych, long-short),
- ekspozycję Funduszu na instrumenty pochodne, w szczególności pochodne egzotyczne (pochodne wykraczające poza „plain vanilla”),
- płynność lokat Funduszu,
- rodzaj Funduszu.

W przypadku zmiany profilu ryzyka danego Funduszu w kierunku bardziej złożonych instrumentów finansowych i/lub strategii, Towarzystwo dokona weryfikacji stosowanej metody obliczania całkowitej ekspozycji.

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

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 31.12.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	61 165	49,54
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
Razem		61 165	49,54

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 31.12.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	34 189	27,69
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	26 649	21,58
Razem		60 838	49,27

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się sytuacji finansowej emitenta zagrażającej wykonaniu zobowiązania.

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 31.12.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	91 047	73,75
Razem		91 047	73,75

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.

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Nie dotyczy.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

1. Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys.

Nie dotyczy

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. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	4 342	-704
	- dłużne papiery wartościowe	4 342	-704
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	27	141
	- dłużne papiery wartościowe	27	141
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		4 369	-563

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. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-6 785	-1 979
	- dłużne papiery wartościowe	-6 785	-1 979
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-15	-
	- dłużne papiery wartościowe	-15	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-6 800	-1 979

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. - 31.12.2016 r.	01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	1 989	2 233
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		1 989	2 233

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	123 091	151 473	156 296
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	20,58	20,51	20,34
	j.u. kategorii E	20,58	20,51	20,34
	j.u. kategorii I	20,59	20,51	20,34

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.