

**METLIFE SUBFUNDUSZ LOKACYJNY
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 LOKACYJNEGO 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 Lokacyjnego

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Lokacyjnego (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy (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 Lokacyjnego:

- 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 LOKACYJNEGO
ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Subfundusz

MetLife Subfundusz Lokacyjny („Subfundusz”) wchodzi w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz”). Fundusz może używać nazwy skróconej: MetLife SFIO Parasol Światowy. Siedzibą Subfunduszu jest siedziba Towarzystwa.

Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 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 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFI 263 dnia 15 listopada 2006 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 2006 roku decyzją nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 13 września 2006 roku sporządzonym przed notariuszem Jolantą Moniką Niedzielą (Repertorium A Nr 4277/2006) 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 489 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	41.028	26.997
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	2.009	792
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(28)	49
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(1.002)	(45)

Podstawowe wskaźniki

Stosunek kosztów wynagrodzenia Towarzystwa do średnich aktywów netto	0,80%	0,80%
Rentowność aktywów netto*	1,29%	1,81%
Stosunek kosztów netto Subfunduszu do średnich aktywów netto	1,09%	1,14%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	14,45	14,25
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	14,53	14,33

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

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 44.485 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 45.001 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 531 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w kwocie 9.105 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 29.593 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 2.009 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Subfunduszu wyniosły 448 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 328 tys. zł, a pozostałe koszty 120 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

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 SFIO Subfundusz Lokacyjny

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 2013 roku poz.330 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Lokacyjnego**, 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 45 001 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 531 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 9 105 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 LOKACYJNEGO

MetLife Subfundusz Lokacyjny („Subfundusz”) jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Subfundusz Pieniężny i rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Pieniężny zmienił nazwę na AIG Subfundusz Pieniężny Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Pieniężny Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Lokacyjny, wydzielony w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz”).

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 263. 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 § 20-23 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 różniące

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych

w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym

Liczba pracowników MetLife TFI S.A.	Stan na dzień 31.12.2016
- w przeliczeniu na osoby	82
- w przeliczeniu na pełne etaty	25

Całkowite kwoty wynagrodzeń wypłacone przez podmiot, który zarządza alternatywnym funduszem inwestycyjnym w tys. zł

Wynagrodzenia	2016
Całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych przez MetLife TFI S.A. w 2016 roku, w tym:	4 821
- całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47 ust. 1 i art. 70j ust. 1 Ustawy	1 850

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 31.12.2016 r.			Bieżący 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	44 218	44 485	98,37	35 217	35 468	95,82
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	Procentowy 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	600	601	605	1,34
2	PL0000107058	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-04-25	stałe 4,75%	1 000	1 650	1 720	1 720	3,80
3	PL0000108502	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	zerokuponowa	1 000	4 500	4 440	4 464	9,87
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	1 000	1 002	1 009	2,23
2	PLECHPS00191	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Echo Investemnt S.A.	Polska	2018-04-23	zmiennie 4,30%	1 000	315	315	326	0,72
3	PL0000107603	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmiennie 1,79%	1 000	1 700	1 701	1 711	3,78
4	PLBNFTS00042	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Benefit Systems S.A.	Polska	2019-06-30	zmiennie 3,31%	1 000	800	803	804	1,78

MetLife SFIO Subfundusz Lokacyjny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

5	PL0000108601	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-01-25	zmienne 1,79%	1 000	3 500	3 471	3 500	7,74
6	PLIPFIP00033	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Investments Polska Sp.z o.o.	Polska	2020-06-03	zmienne 6,06%	1 000	450	450	395	0,87
7	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 1,79%	1 000	600	587	595	1,32
8	PLALIOR00102	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Alior Bank S.A.	Polska	2021-03-31	zmienne 5,29%	1 000	390	390	419	0,93
9	PLCFRPT00039	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2021-07-21	zmienne 4,29%	1 000	500	500	522	1,15
10	PL0000109377	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-11-25	zmienne 1,81%	1 000	1 200	1 160	1 160	2,56
11	PL0000107454	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,79%	1 000	5 700	5 454	5 493	12,15
12	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,79%	1 000	4 450	4 195	4 206	9,30
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:												
Obligacje:												
1	PKOBH170227A	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2017-02-27	zerokuponowa	100 000	18	1 783	1 794	3,97
2	PLWRKSR00076	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service S.A.	Polska	2017-03-30	zmienne 4,23%	1 000	380	380	381	0,84
3	PLKINS100019	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2017-05-09	zmienne 5,65%	1 000	400	400	403	0,89
4	PLPGNIG00063	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PGNIG S.A Credit Agricole Bank Polska	Polska	2017-06-19	zmienne 3,06%	10 000	40	405	402	0,89
5	PLCRDAG00033	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Polska S.A.	Polska	2017-09-22	zmienne 2,68%	10 000	50	500	500	1,11

MetLife SFIO Subfundusz Lokacyjny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

6	PLRFSBP00017	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	2017-11-19	zmiennie 3,11%	1 000	370	370	372	0,82
7	PLARP0000010	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Polska	2017-12-28	zmiennie 3,31%	10 000	60	600	600	1,33
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									7 341	12 991	13 101	28,97
Obligacje:									7 341	12 991	13 101	28,97
1	PLADVPL00078	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Albatros Group S.A.	Polska	2018-04-09	zmiennie 6,29%	1 000	350	350	355	0,78
2	PLBNFTS00034	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	2018-06-01	zmiennie 3,16%	1 000	491	493	494	1,09
3	PLECHPS00126	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2018-06-19	zmiennie 5,31%	10 000	38	380	383	0,85
4	PLKRK0000267	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2018-06-25	zmiennie 6,23%	1 000	400	412	408	0,90
5	PLMWTRD00146	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MW Trade S.A.	Polska	2018-06-26	zmiennie 4,51%	1 000	470	470	471	1,04
6	BRW159171018	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2018-10-17	zmiennie 3,65%	1 000	800	800	806	1,78
7	PLROBYG00172	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	2018-10-29	zmiennie 4,80%	100 000	3	300	302	0,67
8	PLATAL000087	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal S.A.	Polska	2018-12-14	zmiennie 3,71%	1 000	800	800	801	1,77
9	XS0982709817	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Play Finance 2 S.A.	Polska	2019-02-01	zmiennie 5,22%	1 000	500	500	504	1,12
10	PLPGO000022	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polska Grupa Odlewnicza S.A.	Polska	2019-08-09	zmiennie 3,69%	1 000	500	500	507	1,12
11	PLENERG00014	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Energa S.A.	Polska	2019-10-18	zmiennie 3,42%	10 000	120	1 230	1 238	2,74
12	PLKRK0000473	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2019-10-18	zmiennie 4,22%	1 000	360	360	363	0,80
13	PLROBYG00214	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	2019-10-28	zmiennie 4,60%	100 000	2	200	202	0,45

MetLife SFIO Subfundusz Lokacyjny
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

14	PLTAURN00037	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	zmiennie 2,70%	100 000	17	1 698	1 704	3,77
15	PLENEA000088	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2020-02-10	zmiennie 2,64%	100 000	1	100	101	0,22
16	PLLCCRP00074	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2020-03-20	zmiennie 4,99%	1 000	370	370	375	0,83
17	PLHBRVS00011	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 2 Sp.z o.o.	Polska	2021-04-16	zmiennie 6,20%	1 000	800	800	810	1,79
18	PLDMDVL00061	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dom Development S.A.	Polska	2021-11-15	zmiennie 3,56%	1 000	800	800	804	1,78
19	PLPKO0000081	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP S.A. Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2022-09-14	zmiennie 3,43%	100 000	15	1 529	1 556	3,44
20	PLBOS0000217	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy		Polska	2024-09-26	zmiennie 4,09%	1 000	500	500	505	1,12
21	PLBRE0005185	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01-17	zmiennie 3,89%	100 000	4	400	411	0,91
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									27 355	26 789	26 931	59,55
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									8 659	17 429	17 554	38,82
RAZEM									36 014	44 218	44 485	98,37

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
		<i>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:*</i>	24 900	24 331	24 463	54,09
		Obligacje Skarbowe	24 900	24 331	24 463	54,09
	RAZEM		24 900	24 331	24 463	54,09

*) 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	45 223	37 015
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	738	1 463
2.	Należności	-	84
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	26 931	17 002
	- dłużne papiery wartościowe	26 931	17 002
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	17 554	18 466
	- dłużne papiery wartościowe	17 554	18 466
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	Zobowiązania	222	1 119
III.	Aktywa netto (I-II)	45 001	35 896
IV.	Kapitał funduszu	29 593	21 019
1.	Kapitał wpłacony	2 640 045	2 561 648
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 610 452	-2 540 629
V.	Dochody zatrzymane	15 358	14 799
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 799	8 238
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 559	6 561
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	50	78
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	45 001	35 896
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	3 114 585,018591	2 518 415,385300
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	3 113 585,256812	2 517 776,703727
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	999,761779	638,681573
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	14,45	14,25
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	14,53	14,33

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	2 009	792
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2.	Przychody odsetkowe	2 009	792
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	-	-
II.	Koszty funduszu	448	307
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	328	216
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	45	40
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	61	38
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8.	Usługi prawne	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10.	Koszty odsetkowe	0	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13.	Pozostałe	14	13
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	448	307
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	1 561	485
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 030	4
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 002	-45
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-28	49
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII.	Wynik z operacji (V±VI)	531	489
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,17	0,19
	kategoria A	0,17	0,19
	kategoria B	0,17	0,19

*) 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	35 896	21 733
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	531	489
	a) przychody z lokat netto	1 561	485
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 002	-45
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-28	49
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	531	489
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:	8 574	13 674
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	78 397	96 018
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-69 823	-82 344
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	9 105	14 163
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	45 001	35 896
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	41 028	26 997
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 461 431,917496	6 790 315,028664
	kategorii A	5 461 070,837290	6 790 117,485515
	kategorii B	361,080206	197,543149
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 865 262,284205	5 824 892,709917
	kategorii A	4 865 262,284205	5 824 892,709917
	kategorii B	-	-
	c) saldo zmian	596 169,633291	965 422,318747
	kategorii A	595 808,553085	965 224,775598
	kategorii B	361,080206	197,543149
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	231 837 173,409897	226 375 741,492401
	kategorii A	231 833 652,361289	226 372 581,523999
	kategorii B	3 521,048608	3 159,968402
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	228 722 588,391306	223 857 326,107101
	kategorii A	228 720 067,104477	223 854 804,820272
	kategorii B	2 521,286829	2 521,286829
	c) saldo zmian	3 114 585,018591	2 518 415,385300
	kategorii A	3 113 585,256812	2 517 776,703727
	kategorii B	999,761779	638,681573
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	14,25	13,99
	kategorii B	14,33	14,07
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	14,45	14,25
	kategorii B	14,53	14,33
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,40%	1,86%
	kategorii B	1,40%	1,85%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,25 (2016-01-04)	13,99 (2015-01-02)
	kategorii B	14,33 (2016-01-04)	14,07 (2015-01-02)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,45 (2016-09-13)	14,25 (2015-12-30)
	kategorii B	14,53 (2016-09-13)	14,33 (2015-12-30)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	14,45 (2016-12-30)	14,25 (2015-12-30)
	kategorii B	14,53 (2016-12-30)	14,33 (2015-12-30)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,09%	1,14%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,80%	0,80%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,11%	0,15%
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 2013 r., poz. 331 z późn. zm.),
- 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. 2007 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 różniącego 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

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	-	84
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		-	84

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	17	1 056
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	153	15
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	46	39
13)	Pozostałe	5	9
Razem		222	1 119

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	738	738	1 463	1 463
Razem środki pieniężne			X	738	X	1 463
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 101	X	2 482
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				738		1 463

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

Nota 5 Ryzyka

Towarzystwo wyznacza ekspozycję AFI metodą brutto i metodą zaangażowania zgodnie z Ustawą i Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

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

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	1 720	3,80
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
Razem		1 720	3,80

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

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

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	20 747	45,88
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	15 759	34,85
Razem		36 506	80,72

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

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

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	24 463	54,09
Razem		24 463	54,09

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.

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

Waluta	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego	Stan na dzień 31.12.2016 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 31.12.2016 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Dłużne papiery wartościowe			
	Tytuły uczestnictwa			
EUR	Dłużne papiery wartościowe			
	Tytuły uczestnictwa			
Razem USD		0	0	0,00
Razem EUR		0	0	0,00

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.

Nota 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Nie dotyczy.

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.

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:	-1 011	-59

	- dłużne papiery wartościowe	-1 011	-59
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	9	14
	- dłużne papiery wartościowe	9	14
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-1 002	-45

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:	-50	49
	- dłużne papiery wartościowe	-50	49
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	22	-
	- dłużne papiery wartościowe	22	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		-28	49

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	328	216
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		328	216

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)	45 001	35 896	21 733
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	14,45	14,25	13,99
	j.u. kategorii B	14,53	14,33	14,07

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.