

**METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY  
WARSZAWA, UL. PRZEMYSŁOWA 26**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

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

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU PIENIĘŻNEGO ZA ROK OBROTOWY 2016 .....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
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
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU.....</b>	<b>7</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>8</b>
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
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>10</b>

**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 Pieniężnego

#### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Pieniężnego (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 Pieniężnego:

- 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 PIENIĘŻNEGO  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badany Subfundusz**

MetLife Subfundusz Pieniężny („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 10.052 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	637.255	579.620
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	29.280	17.525
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(1.872)	(224)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(11.899)	(267)

### Podstawowe wskaźniki

Stosunek kosztów wynagrodzenia Towarzystwa do średnich aktywów netto	1,00%	1,00%
Rentowność aktywów netto*	1,22%	1,73%
Stosunek kosztów netto Subfunduszu do średnich aktywów netto	1,21%	1,20%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa A oraz E na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	16,33	16,14
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa I na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	16,57	16,37

\* 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 557.379 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazujący aktywa netto w kwocie 571.618 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 7.804 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 62.400 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 notcie do sprawozdania finansowego.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 454.112 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 29.280 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Subfunduszu wyniosły 7.705 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 6.374 tys. zł, a pozostałe koszty 1.331 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 Pieniężny**

za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

### Zatwierdzenie sprawozdania

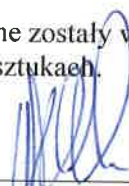
Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz.1047 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Pieniężnego**, 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 571 618 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 7 804 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 62 400 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 PIENIEŻNEGO**

MetLife Subfundusz Pieniężny („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/4032-25/5-1636/05 z dnia 21 marca 2005 roku jako AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego i rozpoczął działalność w dniu 15 kwietnia 2005 roku.

W dniu 21 listopada 2007 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego zmienił nazwę na AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny.

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

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

Od 10 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Pieniężny, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Pieniężny, 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 § 25-28 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, 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.

**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	554 133	557 379	97,27	585 232	590 772	92,02
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty				48 300	48 300	7,52
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

#### Dłużne papiery wartościowe

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>												
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>												
<b>Obligacje:</b>												
1	PL0000106936	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	zmienne 1,79%	1 000	7 000	7 020	7 056	1,23
2	PL0000107058	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-04-25	stałe 4,75%	1 000	24 150	25 159	25 177	4,39
3	PLKRK0000242	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Kruk S.A.	Polska	2017-05-20	zmienne 5,93%	1 000	4 300	4 300	4 372	0,76
4	PL0000108502	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	zerokuponowa	1 000	46 850	46 227	46 471	8,11
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>												
<b>Obligacje:</b>												
1	PL0000104717	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 1,79%	1 000	15 100	15 141	15 242	2,66
2	PLECHPS00191	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie	Echo Investment S.A.	Polska	2018-04-23	zmienne 4,30%	1 000	568	568	588	0,10
3	PL0000107603	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmienne 1,79%	1 000	26 000	26 015	26 165	4,57

## MetLife FIO Subfundusz Pieniężny

**Nienotowane na rynku aktywnym:**

O terminie wykupu do 1 roku:

**Obligacije:**

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

2	PLWRKSR0 0076	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Work Service S.A.	Polska	2017-03- 30	zmienne 4,23%	1 000	5 180	5 179	5 196	0,91
3	PLKINS1000 19	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2017-05- 09	zmienne 5,65%	1 000	2 200	2 200	2 218	0,39
4	PLPGNIG00 063	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	PGNIG S.A.	Polska	2017-06- 19	zmienne 3,06%	10 000	900	9 091	9 034	1,58
5	PLCRDAG0 0033	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-09- 22	zmienne 2,68%	10 000	1 000	10 000	10 007	1,75
O terminie wykupu powyżej 1 roku:												
Obligacje:												
1	PLADVPL00 078	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	IAIbafros Group S.A.	Polska	2018-04- 09	zmienne 6,29%	1 000	5 900	5 900	5 984	1,04
2	PLBNFTS00 034	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	2018-06- 01	zmienne 3,16%	1 000	5 000	5 000	5 033	0,88
3	PLECHPS00 126	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2018-06- 19	zmienne 5,31%	10 000	1 080	10 849	10 892	1,90
4	PLEURCH00 029	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2018-06- 20	zmienne 3,26%	100 000	37	3 672	3 662	0,64
5	PLKRK0000 267	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2018-06- 25	zmienne 6,23%	1 000	800	827	813	0,14
6	PLMWTRD0 0146	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	MW Trade S.A.	Polska	2018-06- 26	zmienne 4,51%	1 000	9 000	9 000	9 018	1,57
7	PLAMRST00 017	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Amrest S.A.	Polska	2018-06- 30	zmienne 4,21%	10 000	819	8 193	8 270	1,44

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

8	BRW159171 018	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2018-10- 17	zmienne 3,65%	1 000	4 000	4 000	4 031	0,70
9	PLKRINK00 154	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2018-10- 29	zmienne 5,40%	1 000	2 477	2 477	2 511	0,44
10	PLATAL000 087	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Atal S.A.	Polska	2018-12- 14	zmienne 3,71%	1 000	11 200	11 200	11 218	1,96
11	XS09827098 17	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Play Finance 2 S.A.	Polska	2019-02- 01	zmienne 5,22%	1 000	10 000	10 000	10 085	1,76
12	PLPGO0000 022	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Polska Grupa Odlewnicza S.A.	Polska	2019-08- 09	zmienne 3,69%	1 000	3 360	3 360	3 409	0,59
13	PLENERG00 014	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Energa S.A.	Polska	2019-10- 18	zmienne 3,42%	10 000	55	550	567	0,10
14	PLKRK0000 473	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2019-10- 18	zmienne 4,22%	1 000	6 000	6 000	6 051	1,06
15	PLROBYG0 0214	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	2019-10- 28	zmienne 4,60%	100 000	68	6 800	6 854	1,20
16	PLTAURN00 037	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	2019-11- 04	zmienne 2,70%	100 000	210	20 989	21 071	3,68
17	PLBSK0000 066	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	2019-12- 19	zmienne 2,56%	100 000	60	6 000	6 005	1,05
18	PLENEA000 088	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2020-02- 10	zmienne 2,64%	100 000	55	5 500	5 557	0,97
19	PLLCRCP00 074	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2020-03- 20	zmienne 4,99%	1 000	11 100	11 104	11 259	1,96

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

20	PLDMDVL00 053	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dom Development S.A.	Polska	2020-06- 12	zmienne 3,71%	10 000	500	5 000	5 032	0,88
21	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	3 000	3 000	3 038	0,53
22	PLDMDVL00 061	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Dom Development S.A.	Polska	2021-11- 15	zmienne 3,56%	1 000	6 300	6 300	6 328	1,10
23	PLPKO0000 081	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP S.A.	Polska	2022-09- 14	zmienne 3,43%	100 000	265	26 606	27 495	4,80
24	PLBOS0000 217	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2024-09- 26	zmienne 4,09%	1 000	11 100	11 118	11 234	1,96
25	PLBRE0005 185	Nienotowa ne na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01- 17	zmienne 3,89%	100 000	55	5 500	5 650	0,99
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>									321 304	315 734	316 734	55,27
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>									-	-	-	-
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>									101 953	238 399	240 645	42,00
<b>RAZEM</b>									423 257	554 133	557 379	97,27

## 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>		286 236	280 645	282 086	49,23
1		Obligacje Skarbowe	286 236	280 645	282 086	49,23
<b>RAZEM</b>			<b>286 236</b>	<b>280 645</b>	<b>282 086</b>	<b>49,23</b>

\*) 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.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>573 037</b>	<b>641 985</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 210	2 856
2.	Należności	9 448	57
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	316 734	334 653
	- dłużne papiery wartościowe	316 734	334 653
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	240 645	304 419
	- dłużne papiery wartościowe	240 645	256 119
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 419</b>	<b>7 967</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>571 618</b>	<b>634 018</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>454 112</b>	<b>524 316</b>
1.	Kapitał wpłacony	3 536 142	3 293 591
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 082 030	-2 769 275
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>116 951</b>	<b>107 275</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	99 919	78 344
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 032	28 931
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>555</b>	<b>2 427</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>571 618</b>	<b>634 018</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	34 992 887,168241	39 286 261,089395
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	34 799 584,554783	39 132 515,047841
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	76 929,100661	51 639,608144
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	116 373,512797	102 106,433410
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	16,33	16,14
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	16,33	16,14
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	16,57	16,37

**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.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>29 280</b>	<b>17 525</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2.	Przychody odsetkowe	29 280	17 525
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5.	Pozostałe	-	-
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>7 705</b>	<b>6 982</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	6 374	5 792
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	167	163
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	937	804
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	3	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13.	Pozostałe	224	223
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>7 705</b>	<b>6 982</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>21 575</b>	<b>10 543</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-13 771</b>	<b>-491</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-11 899	-267
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 872	-224
	- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>7 804</b>	<b>10 052</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,22	0,26
	kategoria A	0,22	0,26
	kategoria E	0,22	0,26
	kategoria I	0,22	0,26

\*) 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.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	634 018	474 676
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
	a) przychody z lokat netto	7 804	10 052
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21 575	10 543
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-11 899	-267
		-1 872	-224
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 804	10 052
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:	-70 204	149 290
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	242 551	406 467
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-312 755	-257 177
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	-62 400	159 342
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	571 618	634 018
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	637 255	579 620
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 941 440,093026	25 422 389,157136
	kategorii A	14 834 059,996807	25 321 039,853088
	kategorii E	28 828,476598	24 469,843841
	kategorii I	78 551,619621	76 879,460207
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 234 814,014180	16 070 493,148469
	kategorii A	19 166 990,489865	16 010 234,769206
	kategorii E	3 538,984081	2 294,731181
	kategorii I	64 284,540234	57 963,648082
	c) saldo zmian	-4 293 373,921154	9 351 896,008667
	kategorii A	-4 332 930,493058	9 310 805,083882
	kategorii E	25 289,492517	22 175,112660
	kategorii I	14 267,079387	18 915,812125
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	265 214 857,358014	250 273 417,264988
	kategorii A	264 532 174,375144	249 698 114,378337
	kategorii E	84 847,654301	56 019,177703
	kategorii I	597 835,328569	519 283,708948
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	230 221 970,189773	210 987 156,175593
	kategorii A	229 732 589,820361	210 565 599,330496
	kategorii E	7 918,553640	4 379,569559
	kategorii I	481 461,815772	417 177,275538

	c) saldo zmian	34 992 887,168241	39 286 261,089395
	kategorii A	34 799 584,554783	39 132 515,047841
	kategorii E	76 929,100661	51 639,608144
	kategorii I	116 373,512797	102 106,433410
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III.	<b>Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,14	15,86
	kategorii E	16,14	15,86
	kategorii I	16,37	16,09
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,33	16,14
	kategorii E	16,33	16,14
	kategorii I	16,57	16,37
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	1,18%	1,77%
	kategorii E	1,18%	1,77%
	kategorii I	1,22%	1,74%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,14 (2016-01-04)	15,85 (2015-01-02)
	kategorii E	16,14 (2016-01-04)	15,85 (2015-01-02)
	kategorii I	16,37 (2016-01-04)	16,08 (2015-01-02)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,36 (2016-09-13)	16,14 (2015-12-30)
	kategorii E	16,36 (2016-09-13)	16,14 (2015-12-30)
	kategorii I	16,60 (2016-11-02)	16,37 (2015-12-30)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,33 (2016-12-30)	16,14 (2015-12-30)
	kategorii E	16,33 (2016-12-30)	16,14 (2015-12-30)
	kategorii I	16,57 (2016-12-30)	16,37 (2015-12-30)
IV.	<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,20%</b>
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,00%	1,00%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	0,03%
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 (miesięcy).

#### 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 Gieldzie 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, poczynawszy 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	9 448	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	57
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>		<b>9 448</b>	<b>57</b>

### 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	-	745
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	231	1 788
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	386	570
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	695	740
13)	Pozostałe	107	124
<b>Razem</b>		<b>1 419</b>	<b>7 967</b>

### 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	6 210	6 210	2 856	2 856
Razem środki pieniężne			X	6 210	X	2 856
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	4 533	X	12 327
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				6 210		2 856

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	94 771	16,54
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	-
<b>Razem</b>		<b>94 771</b>	<b>16,54</b>

#### 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	245 087	42,77
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	217 521	37,96
<b>Razem</b>		<b>462 608</b>	<b>80,73</b>

### 2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

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

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:			
1	Skarb Państwa - Polska	282 086	49,23
2	PKO Bank Hipoteczny SA	23 123	4,04
3	PKO BP S.A.	27 495	4,80
Razem		332 704	58,07

### 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 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:	-12 091	-582
	- dłużne papiery wartościowe	-12 091	-582
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	192	315
	- dłużne papiery wartościowe	192	315
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-11 899</b>	<b>-267</b>

**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:	-2 068	-224
	- dłużne papiery wartościowe	-2 068	-224
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	196	-
	- dłużne papiery wartościowe	196	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-1 872</b>	<b>-224</b>

**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	6 374	5 792
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>6 374</b>	<b>5 792</b>

## 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)	571 618	634 018	474 676
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	16,33	16,14	15,86
	j.u. kategorii E	16,33	16,14	15,86
	j.u. kategorii I	16,57	16,37	16,07

## INFORMACJA DODATKOWA

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