

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**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 LOKACYJNEGO ZA ROK OBROTOWY 2014 .....</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 .....	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Subfunduszu.....	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 na temat badanego sprawozdania finansowego .....	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień.....	9
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>10</b>

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Uczestników MetLife Subfunduszu Lokacyjnego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MetLife Subfunduszu Lokacyjnego (dalej „Subfundusz”) wchodzącego w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Światowego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Przemysłowej 26, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, 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).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Towarzystwo zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Subfunduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Subfundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe MetLife Subfunduszu Lokacyjnego we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.



Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90119

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, 8 kwietnia 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
METLIFE SUBFUNDUSZU LOKACYJNEGO  
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badany Subfundusz**

MetLife Subfundusz Lokacyjny wchodzi w skład MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasola Światowego (dalej „Fundusz”).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFi 263 dnia 15 listopada 2006 roku. Od dnia 14 września 2009 roku Fundusz działał pod nazwą: Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy. Od dnia 15 maja 2014 roku Fundusz działa pod nazwą MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy.

Obecnie w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

1. MetLife Subfundusz Lokacyjny,
2. MetLife Subfundusz Obligacji Plus,
3. MetLife Subfundusz Akcji Małych Spółek,
4. MetLife Subfundusz Ochrony Wzrostu,
5. MetLife Subfundusz Akcji Nowa Europa,
6. MetLife Subfundusz Akcji Polskich,
7. MetLife Subfundusz Obligacji Światowych,
8. MetLife Subfundusz Akcji Amerykańskich,
9. MetLife Subfundusz Zrównoważony Azjatycki,
10. MetLife Subfundusz Akcji Rynków Rozwiniętych,
11. MetLife Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących,
12. MetLife Subfundusz Akcji Chińskich i Azjatyckich („Subfundusze”).

Funduszem 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.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

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 aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157),
- statutu Funduszu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 września 2006 roku decyzją nr DFIM//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.

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Subfunduszu w 2013 roku zamknęła się dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 631 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2013 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 2013 odbyło się w dniu 29 kwietnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2013 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 30 kwietnia 2014 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 10 lipca 2014 roku, zawartej pomiędzy MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, 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 Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) w siedzibie Towarzystwa i poza nią w dniach od 2 marca 2015 roku do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż 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 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

## **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Subfunduszu**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 8 kwietnia 2015 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

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

<u>Wybrane pozycje (w tys. zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19.131	27.538
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	697	1 116
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1	-313
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	131	149
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	153	221
 <u>Podstawowe wskaźniki</u>	 <u>2014</u>	 <u>2013</u>
Rentowność aktywów netto*	3,20%	2,29%
Koszty Subfunduszu do średnich aktywów netto	1,13%	1,16%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	13,99	13,55

\* Liczona jako stosunek wyniku z operacji do średniej wartości aktywów netto.

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

- wzrost 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

Fundusz, w skład którego wchodzi Subfundusz, posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz 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) zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości” i zatwierdzona do stosowania. 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 na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujące lokaty w kwocie 18.040 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 21.733 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 613 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 2.285 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

##### Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2014 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

##### Struktura należności

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w notce do sprawozdania finansowego.

##### Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 7.345 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 697 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Subfunduszu

W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 216 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 153 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do rozporządzenia o rachunkowości. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Subfundusz 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.


Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami rozporządzenia o rachunkowości.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu, 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 Parasola Światowego.

#### 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 Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Subfunduszem.



Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90119

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, 8 kwietnia 2015 roku

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

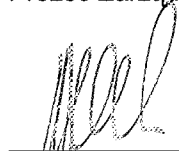
Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ( Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn.zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie jednostkowe **MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy – Subfundusz Lokacyjny**, na które składa się:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania jednostkowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2014 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 21.733 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 613 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 2.285 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) informację dodatkową.

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



Tomasz Adamus  
Prezes Zarządu



Paweł Sankowski  
Członek Zarządu



Tomasz Derewecki  
Członek Zarządu



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

Warszawa, 8 kwietnia 2015 r.

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

**METLIFE SUBFUNDUSZ LOKACYJNY WYDZIELONY W RAMACH METLIFE SPECJALISTYCZNEGO  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOL ŚWIATOWY**

**1. Nazwa subfunduszu z podaniem typu i konstrukcji subfunduszu, numeru w rejestrze funduszy, daty utworzenia subfunduszu oraz wskazanie okresu, na jaki został utworzony.**

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją z dnia 15 września 2006 roku nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 udzieliła zezwolenia na utworzenie funduszu AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Podatkowy („Fundusz”) z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z AIG Subfunduszem Pieniężnym („Subfundusz”). Od dnia 2 stycznia 2009 roku Fundusz działał pod nazwą AIG Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z Subfunduszem Pieniężnym Plus. Od dnia 14 września 2009 roku działał pod nazwą Amplico Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol Światowy z wydzielonymi subfunduszami, m.in. z Amplico Subfunduszem Pieniężnym Plus. Od dnia 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Lokacyjny.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego w Sądzie Okręgowym w Warszawie w dniu 15 listopada 2006 roku (numer RFI 263).

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

**2. Odnośnie funduszy, o których mowa w art. 170 ustawy, w przypadku sprawozdania finansowego funduszu powiązanego wskazanie nazwy funduszu podstawowego, a w przypadku sprawozdania finansowego funduszu podstawowego wskazanie nazw wszystkich funduszy powiązanych.**

Nie dotyczy.

**3. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu.**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia powyższego celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem pieniężnym. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie jego środków w denominowane w walucie polskiej:

- Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu lub depozyty bankowe, których termin zapadalności nie przekracza roku;
- dłużne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu i terminach zapadalności dłuższych niż rok, pod warunkiem, że charakteryzują się one ryzykiem stopy procentowej nie wyższym niż w przypadku dłużnych papierów wartościowych o terminach wykupu nie przekraczających roku.

Minimalny udział dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski w wartości aktywów Subfunduszu będzie wynosić 40%. Maksymalny udział dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez inne podmioty w wartości aktywów Subfunduszu może wynosić 60%.

**4. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem funduszu z wydzielonymi subfunduszami, ze wskazaniem właściwego rejestru.**

Organem Funduszu 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.

**5. Wskazanie okresu sprawozdawczego i dnia bilansowego.**

Okres sprawozdawczy obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2014 roku.

**6. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie 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.

**7. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiła zmiana ilości subfunduszy - wskazanie zakresu zmian w stosunku do poprzedniej ilości subfunduszy wraz z podaniem przyczyn zmian (w szczególności utworzenie nowych subfunduszy, połączenie subfunduszy, likwidacja subfunduszy).**

Nie dotyczy.

**8. Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego.**

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

**9. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne subfunduszy.**

Nie dotyczy.

**10. Wskazanie poszczególnych serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących.**

Nie dotyczy.

**11. Wskazanie emisji certyfikatów inwestycyjnych.**

Nie dotyczy.

**12. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących.**

Zgodnie z § 9 Statutu Funduszu 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.

Warszawa, 8 kwietnia 2015 r.

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol  
Światowy - MetLife Subfundusz Lokacyjny  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

**BILANS**

w tys. zł

		Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>22 381</b>	<b>19 551</b>
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 502	244
2)	Należności	839	-
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	9 121	11 863
-	- dłużne papiery wartościowe	9 121	11 863
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 919	7 444
-	- dłużne papiery wartościowe	8 919	7 444
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>648</b>	<b>103</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>21 733</b>	<b>19 448</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>7 345</b>	<b>5 673</b>
1)	Kapitał wpłacony	2 465 630	2 406 375
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 2 458 285	- 2 400 702
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>14 359</b>	<b>13 748</b>
1)	Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	7 753	7 274
2)	Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 606	6 474
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>29</b>	<b>27</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>21 733</b>	<b>19 448</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa	1 552 993,066553	1 435 345,912607
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	1 552 551,928129	1 435 301,221636
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B /szt./	441,138424	44,690971
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	13,99 zł	13,55 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B	14,07 zł	13,61 zł

MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol  
 Światowy - MetLife Subfundusz Lokacyjny  
 ul. Przemysłowa 26  
 00-450 Warszawa

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**

w tys. zł

	1 stycznia 2014 r. - 31 grudnia 2014 r.	1 stycznia 2013 r. - 31 grudnia 2013 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>697</b>	<b>1 116</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2. Przychody odsetkowe	697	1 116
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5. Pozostałe	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>216</b>	<b>321</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	153	221
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	36	39
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	26	37
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestrację	-	-
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	1	24
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>216</b>	<b>321</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>481</b>	<b>795</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>132</b>	<b>164</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	131	149
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym	1	313
- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>613</b>	<b>631</b>
wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,39 zł	0,44 zł
kategoria A	0,39 zł	0,44 zł
kategoria B	0,39 zł	0,44 zł

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

w tys. zł

	1 stycznia 2014 r. - 31 grudnia 2014 r.	1 stycznia 2013 r. - 31 grudnia 2013 r.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu		
1. sprawozdawczego	19 448	31 707
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	613	631
a) przychody z lokat netto	481	795
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	131	149
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1	313
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	613	631
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:	1 672	12 890
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	59 255	77 040
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	57 583	89 930
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	2 285	12 259
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	21 733	19 448
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19 131	27 538
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych</b>		
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych	117 647,153946	- 959 093,982466
1. w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	4 303 752,234820	5 751 543,885909
typu A	4 303 290,266063	5 751 114,337900
typu B	461,968757	429,548009
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 186 105,080874	6 710 637,868375
typu A	4 186 039,559570	6 708 873,754933
typu B	65,521304	1 764,113442
c) saldo zmian	117 647,153946	- 959 093,982466
typu A	117 250,706493	- 957 759,417033
typu B	396,447453	- 1 334,565433
2. Liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu:	1 552 993,066553	1 435 345,912607
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	219 585 426,463737	215 281 674,228917
typu A	219 582 464,038484	215 279 173,772421
typu B	2 962,425253	2 500,456496
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	218 032 433,397184	213 846 328,316310
typu A	218 029 912,110355	213 843 872,550785
typu B	2 521,286829	2 455,765525
c) saldo zmian	1 552 993,066553	1 435 345,912607
typu A	1 552 551,928129	1 435 301,221636
typu B	441,138424	44,690971
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych		
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny</b>		
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat		
1. inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
typu A	13,55 zł	13,24 zł
typu B	13,61 zł	13,26 zł
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
typu A	13,99 zł	13,55 zł
typu B	14,07 zł	13,61 zł
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym		
typu A	3,25%	2,34%
typu B	3,38%	2,64%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
typu A	13,55 (2014-01-02)	13,24 (2013-01-02)
typu B	13,61 (2014-01-02)	13,26 (2013-01-02)
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
typu A	13,99 (2014-12-15)	13,55 (2013-12-30)
typu B	14,07 (2014-12-29)	13,61 (2013-12-30)
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
typu A	13,99 (2014-12-30)	13,55 (2013-12-30)
typu B	14,07 (2014-12-30)	13,61 (2013-12-30)
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	nie dotyczy	nie dotyczy
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	1,13%	1,16%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,80%	0,80%
2. dystrybucje	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,19%	0,14%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14%	0,14%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%



MetLife Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasol  
 Światowy - MetLife Subfundusz Lokacyjny  
 ul. Przemysłowa 26  
 00-450 Warszawa

Tabela główna

	Bieżący okres sprawozdawczy		Poprzedni okres sprawozdawczy		w tys. zł
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>SKŁADNIKI LOKAT</b>					
Akcje					
Warranty subskrypcyjne					
Prawa do akcji					
Prawa poboru					
Kwity depozytowe					
Listy zastawne					
Dłużne papiery wartościowe	17 819	18 040	80,60%	19 307	98,75%
Instrumenty pochodne					
Jednostki uczestnictwa					
Certyfikaty inwestycyjne					
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą					
Wierzytelności					
Weksle					
Depozyty					
Inne					

Tabela uzupełniająca

Lp.	Dotyczy papierów 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 wycofany na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	O terminie wykupu poniżej 1 roku								3 400	3 457	3 523	15,74%
	Obligacje								3 400	3 457	3 523	15,74%
1	PL0000105953	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2015-04-25	stałe 5,50%	1 000	2 100	2 157	2 206	9,88%
2	PL0000106480	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2015-01-25	zmienne 2,69%	1 000	1 300	1 259	1 317	5,68%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku								7 475	14 362	14 516	64,85%
	Obligacje								7 475	14 362	14 516	64,85%
1	PLARP000010	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Polska	2017-12-28	zmienne 3,55%	10 000	60	600	600	2,68%
2	PLBPCZ100064	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Poczty S.A.	Polska	2018-12-17	zmienne 3,50%	10 000	100	1 000	1 001	4,47%
3	PLBOS000217	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2024-09-26	zmienne 4,65%	1 000	500	500	506	2,26%
4	PDP156BRWS40	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2016-05-16	zmienne 4,35%	10 000	37	370	372	1,58%
5	PLCRDAG00033	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-09-22	zmienne 3,01%	10 000	50	500	500	2,24%
6	PLECHPS00126	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investmēt S.A.	Polska	2018-06-19	zmienne 5,55%	10 000	38	380	386	1,73%
7	PLEURCH00029	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2018-06-20	zmienne 3,50%	100 000	3	298	299	1,33%
8	PLGETB00286	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Gelin Noble Bank S.A.	Polska	2017-06-30	zmienne 3,75%	10 000	34	340	340	1,52%
9	PLKINS00019	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkeas S.A.	Polska	2017-05-09	zmienne 5,88%	1 000	400	400	403	1,80%
10	PLIKRR0000287	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2018-06-25	zmienne 5,56%	1 000	400	412	417	1,86%
11	PLLCRRP00066	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2019-06-06	zmienne 5,55%	1 000	350	350	351	1,57%
12	MAGELAN0316	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-03-25	zmienne 6,37%	100 000	5	500	508	2,27%
13	MPK0170125	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01-17	zmienne 4,15%	100 000	4	400	401	1,79%
14	PLPKC0000061	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO BP S.A.	Polska	2022-09-14	zmienne 4,15%	100 000	10	1 022	1 053	4,71%
	Giełda Papierów											
15	PLPONG00063	aktywny rynek - rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie	PGNIG S.A.	Polska	2017-06-19	zmienne 3,30%	10 000	50	506	507	2,27%
16	PLRESB00017	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Rafifasan Bank Polska S.A.	Polska	2017-11-19	zmienne 3,33%	1 000	370	370	371	1,66%
17	PLROBYG00172	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ROBYG S.A.	Polska	2018-10-29	zmienne 4,97%	100 000	3	300	303	1,35%
18	PDP038SANTAN	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Sanlander Consumer Bank S.A.	Polska	2016-04-29	zmienne 3,67%	100 000	3	300	302	1,35%
19	PLTAURN00037	nielotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	zmienne 2,86%	100 000	8	800	804	3,59%
20	PL0000106936	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	zmienne 2,69%	1 000	1 800	1 798	1 822	8,14%
21	PL0000104717	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 2,69%	1 000	1 950	1 934	1 969	8,80%
22	PL0000107803	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmienne 2,69%	1 000	300	299	302	1,35%
23	PL0000106068	aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 2,69%	1 000	1 000	963	996	4,46%

Tabela dodatkowa

L.P.	GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	8 450	8 471	8 613	38,49%
2.	Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
3.	Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
4.	Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
5.	Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					

## MetLife Subfundusz Lokacyjny

### Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

Nota-1	Polityka rachunkowości Subfunduszu
Nota-2	Należności Subfunduszu
Nota-3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota-4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota-5	Ryzyka
Nota-6	Instrumenty pochodne
Nota-7	Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota-8	Kredyty i pożyczki
Nota-9	Waluty i różnice kursowe
Nota-10	Dochody i ich dystrybucja
Nota-11	Koszty Subfunduszu
Nota-12	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

#### Nota-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

##### 1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

###### a) określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych

Księgi rachunkowe prowadzone są na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w siedzibie jednostki przy ul. Przemysłowej 26 w Warszawie. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesięcy). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 16 listopada 2006 roku i zakończył się 31 grudnia 2006 roku.

###### b) podstawowe zasady prowadzenia rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157 z późn. zm).

###### c) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących subfunduszu

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą, w walucie, w której są wyrażone,

a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do euro.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w tysiącach. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności – fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Towarzystwo pobiera w każdym dniu wyceny wynagrodzenie za zarządzanie według stawek określonych w Statucie i Prospekcie Funduszu, naliczone od wartości aktywów netto Subfunduszu, reprezentujących jednostki uczestnictwa określonych kategorii w danym dniu wyceny.

Na podstawie Statutu Funduszu Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową. Opłaty te stanowią zobowiązanie Subfunduszu wobec Towarzystwa – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto (WAN) reprezentujących każdą kategorię jednostek uczestnictwa. WAN dla danej kategorii jednostek uczestnictwa stanowi iloczyn WAN dla wszystkich kategorii jednostek, powiększony o dotychczas naliczone opłaty za zarządzanie dla wszystkich jednostek, oraz udziału jednostek danej kategorii w WAN, pomniejszony o koszty dotychczas naliczonej opłaty za zarządzanie dla danej kategorii jednostek.

Subfundusz pokrywa również inne koszty określone w Statucie Funduszu.

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według stanów, odpowiednio, aktywów i zobowiązań Subfunduszu oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

Fundusz udostępnia informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dla każdej kategorii odrębnie, a w sprawozdaniach okresowych dane są prezentowane w taki sposób, aby Uczestnik miał możliwość uzyskania informacji właściwych dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem lit. B, ust. 1 c), ust. 3, ust. 5, ust. 6.

#### A. Ustalenie wartości godziwej składników lokat notowanych

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: dłużnych papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny w następujący sposób:
  - a. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
  - b. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6., z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
  - c. jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z ust. 6.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego Dzień Wyceny, pod warunkiem, że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.
4. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu określonym w ust. 3 lub w przypadku identycznego lub wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:
  - a. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
  - b. ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
  - c. kolejność wprowadzania do obrotu.
5. Ze względu na politykę inwestycyjną Subfunduszu dopuszczającą inwestowanie na określonych geograficznie rynkach zagranicznych, mając na uwadze konieczność uzyskania wiarygodnej wartości godziwej, określona w ust. 1 godzina została wyznaczona, aby umożliwić zastosowanie do wyceny Jednostek Uczestnictwa kursów zamknięć składników lokat notowanych na tych rynkach.
6. Jeżeli określony w ust. 1 lit. a) ostatni dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej danego składnika lokat Subfunduszu z przyczyn określonych w ust. 1 lit. b) lub c), to dokonując wyceny tego składnika, uwzględnia się średnią cenę z ofert kupna i sprzedaży instytucji finansowych kwotujących ten składnik lokat Subfunduszu pod warunkiem, iż oferty te zostały zgłoszone w terminie umożliwiającym wycenę odzwierciedlającą wartość godziwą. Niedopuszczalne jest zastosowanie jedynie cen z ofert sprzedaży. Wyżej wskazanej wyceny dokonuje się na podstawie wskaźników Bloomberg Generic, a w następnej kolejności Bloomberg Fair Value, w przypadku braku tego pierwszego wskaźnika. W przypadku braku obu wskaźników, wyceny dokonuje się na podstawie średniej z cen transakcji ogłaszanych przez dwie instytucje finansowe mające,

według wiedzy Funduszu (działającego w imieniu Subfunduszu), największy udział w obrocie danym składnikiem lokat w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym dokonywana jest wycena. W przypadku gdy dostępne oferty kupna i sprzedaży oraz ceny transakcji zostały zgłoszone lub zawarte w terminie uniemożliwiającym wycenę składnika lokat Subfunduszu według wartości godziwej, składnik ten wycenia się zgodnie z metodologią wyceny składników określoną dla lokat nienotowanych. Zastosowanie metody wyceny, o której mowa w lit. B ust. 1 pkt c), w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych, ma miejsce wyłącznie w sytuacji, gdy brak jest Aktywnego Rynku.

#### B. Ustalenie wartości lokat nienotowanych

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 w następujący sposób:
    - a. Jednostek Uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą;
    - b. środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
    - c. dłużnych papierów wartościowych (w tym listów zastawnych), kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, weksli – 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.
  2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
  4. Metody wyceny zastosowane dla aktywów Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
  5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
  8. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 7. wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
  9. Metody i modele wyceny składników lokat są uzgadniane z Depozytariuszem.
- 2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości
- a) *metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych*
- Nie dotyczy.
- b) *metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego*
- Nie dotyczy.

#### Nota-2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)

	Należności	31 .12. 2014 r.	31 .12. 2013 r.
1.	Z tytułu odsetek	-	-
2.	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	839	-
	<b>RAZEM</b>	<b>839</b>	<b>-</b>

#### Nota-3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

	Zobowiązania	31 .12. 2014 r.	31 .12. 2013 r.
--	--------------	-----------------	-----------------

1.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	138	2
2.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	439	47
3.	Z tytułu rezerw	25	39
4.	Z tytułu prowizji	1	1
5.	Pozostałe	45	14
	<b>RAZEM</b>	<b>648</b>	<b>103</b>

**Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

<b>STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH</b>	<b>Waluta</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł</b>
Banki:			3.502
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	3.502	3.502

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wynosił 1.873 tys. zł. Średni poziom środków pieniężnych został wyliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje  
Na dzień bilansowy nie występowały ekwiwalenty środków pieniężnych.

**Nota-5 Ryzyka**

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*

Aktywami obciążonymi ryzykiem stopy procentowej w Subfunduszu są obligacje skarbowe, bony skarbowe oraz obligacje komercyjne. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość tych instrumentów w portfelu wynosi na dzień bilansowy 18.039 tys. zł.

b) *wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej*

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 31 grudnia 2014 roku obligacje o zmiennej stopie procentowej o łącznej wartości 15.833 tys. zł.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) *kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*

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

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

Wartość portfela obligacji i bonów skarbowych wyemitowanych przez Skarb Państwa wynosi na dzień bilansowy 8.613 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 31 grudnia 2014 roku obligacje Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o wartości 600 tys. zł, obligacje Banku Pocztowego S.A. o wartości 1.001 tys. zł, obligacje Banku Ochrony Środowiska S.A. o wartości 506 tys. zł, obligacje Black Red White S.A. o wartości 372 tys. zł, obligacje Credit Agricole Bank Polska S.A. o wartości 500 tys. zł, oraz obligacje Echo Investment S.A. o wartości 386 tys. zł, obligacje Santander Consumer Bank S.A. o wartości 302 tys. zł, obligacje Eurocash S.A. o wartości 299 tys. zł, obligacje Getin Noble Bank S.A. o wartości 340 tys. zł, obligacje Kredyt Inkaso S.A. o wartości 403 tys. zł, obligacje Kruk S.A. o wartości 417 tys. zł, obligacje LC Corp. S.A. o wartości 351 tys. zł, obligacje Magellan S.A. o wartości 508 tys. zł, obligacje mBank S.A. o wartości 401 tys. zł, obligacje PKO PB S.A. o wartości 1.053 tys. zł, obligacje PGNIG S.A. o wartości 507 tys. zł, obligacje Raiffeisen Bank Polska S.A. o wartości 371 tys. zł, obligacje ROBYG S.A. o wartości 303

tys. zł, obligacje Tauron Polska Energia S.A. o wartości 804 tys. zł. Ryzyko kredytowe obligacji komercyjnych wynika z bieżącego ratingu emitenta.

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

Brak ryzyka walutowego.

Stosownie do obowiązku określonego w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 538) Towarzystwo informuje, że do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu stosuje metodę zaangażowania.

#### Nota-6 Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zawierał transakcji, których przedmiotem były instrumenty pochodne.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 Subfundusz nie posiadał otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

#### Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

#### Nota-8 Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów i pożyczek.

#### Nota-9 Waluty i różnice kursowe

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transakcji w walutach obcych.

#### 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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01-31.12.2014 r.	01.01-31.12.2013 r.
Obligacje	131	148
Bony skarbowe	-	1
<b>Suma</b>	<b>131</b>	<b>149</b>

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

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01-31.12.2014 r.	01.01-31.12.2013 r.
Obligacje	1	(313)
<b>Suma</b>	<b>1</b>	<b>(313)</b>

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy

- 4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Subfundusz zgodnie ze statutem Funduszu nie dokonuje wypłat z dochodów.

#### Nota-11 Koszty Subfunduszu

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

Nie dotyczy.

- 2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat 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.



Wynagrodzenie Towarzystwa w okresie sprawozdawczym wyniosło 153 tys. zł. Wynagrodzenie Towarzystwa nie jest uzależnione od wyników Subfunduszu.

**Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

**1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe**

Wartość aktywów netto na koniec 2012 roku - 31.707 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku - 19.448 tys. zł

Wartość aktywów netto na koniec 2014 roku - 21.733 tys. zł

**2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe**

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2012 roku: kategoria A – 13,24 zł.

katgoria B – 13,26 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku: kategoria A – 13,55 zł.

katgoria B – 13,61 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2014 roku: kategoria A – 13,99 zł.

katgoria B – 14,07 zł.

Warszawa, 8 kwietnia 2015 r.

**Informacja dodatkowa**  
od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku

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.

Warszawa, 8 kwietnia 2015 roku