

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Dla Uczestników MetLife Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej

#### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Akcji Europy Środkowej i Wschodniej** (zwanego dalej „Subfunduszem”) wchodzącego w skład MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, zestawienia lokat, bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian w aktywach netto oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2018 roku, a także z not objaśniających („śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 z późn. zm. - 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”).

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

#### Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

#### Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz jego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności zapisami Rozporządzenia o rachunkowości.

Do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.

Przeprowadzający przegląd w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 28 sierpnia 2018 roku

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**MetLife FIO Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej  
(do 16 stycznia 2018 Zrównoważony Nowa Europa)**

za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

### Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku poz. 395, ze zmianami) 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 Akcji Europy Środkowej i Wschodniej**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2018 r.;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 48 735 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 6 345 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 35 305 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, 28 sierpnia 2018 roku

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU AKCJI EUROPY ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ**

MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa („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/4032-25/6-1-3754/2005 z dnia 16 sierpnia 2005 roku jako AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa i rozpoczął działalność w dniu 31 sierpnia 2005 roku.

W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony Nowa Europa.

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

Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa, wydzielony w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”).

W dniu 17 stycznia 2018 roku MetLife Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na MetLife Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej.

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 § 44-47 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2018 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**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II lok 22. 00-133 Warszawa.

### **Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące**

Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:

- kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
- kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
- kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego ;
- kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii B . W przypadku nabycia jednostek uczestnictwa kategorii B zlecenia będą realizowane na zasadach określonych w odrębnej umowie, przy czym zasady nabycia tych jednostek uczestnictwa nie mogą być mniej korzystne dla uczestnika niż zasady dotyczące nabywania jednostek uczestnictwa kategorii A.

**ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.**

**TABELA GŁÓWNA**

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2018 r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2017 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	44 221	38 757	77,85	5 023	5 931	43,82
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe	6 011	5 927	11,91	1 570	1 497	11,07
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	5 433	5 621	41,54
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

# ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.

## TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

### Akcje

Lp.	Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	27 356	Czechy	2 285	2 426	4,87
2	CZ0008019106	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	17 928	Czechy	2 742	2 823	5,67
3	CZ0008040318	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	157 692	Czechy	2 132	2 025	4,07
4	LU0275164910	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	521	Czechy	76	80	0,16
5	CS0008418869	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	167	Czechy	465	429	0,86
6	CZ0009093209	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	18 101	Czechy	819	778	1,56
7	BMG200452024	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	21 843	Czechy	340	335	0,67
8	AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Viena Stock Exchange	27 495	Austria	4 352	4 287	8,61
9	AT0000606306	Aktywny rynek - rynek regulowany	Viena Stock Exchange	4 547	Austria	578	521	1,05
10	AT0000908504	Aktywny rynek - rynek regulowany	Viena Stock Exchange	11 347	Austria	1 265	1 156	2,32
11	HU0000153937	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	21 786	Węgry	816	787	1,58
12	HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	13 709	Węgry	1 908	1 858	3,73
13	HU0000123096	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	7 348	Węgry	584	502	1,01



14	PLWNDMB00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 933	Polska	86	85	0,17
15	PLARTFX00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 225	Polska	75	44	0,09
16	PLATMSI00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 570	Polska	101	94	0,19
17	PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 033	Polska	1 093	1 012	2,03
18	PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 021	Polska	507	418	0,84
19	PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 522	Polska	141	148	0,30
20	PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 607	Polska	84	83	0,17
21	PLELEKT00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 718	Polska	164	129	0,26
22	PLELMTL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	136 525	Polska	299	128	0,26
23	PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 200	Polska	558	495	1,00
24	PLGTBCK00297	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 800	Polska	279	0	0,00
25	PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	416 429	Polska	642	416	0,84
26	PLIDEAB00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	110 610	Polska	1 320	695	1,40
27	PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 728	Polska	178	133	0,27
28	PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	306	Polska	143	122	0,25
29	PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	608	Polska	100	91	0,18
30	PLTLKPL00017	Aktywny rynek -	Giełda Papierów	50 721	Polska	311	235	0,47



		rynek regulowany	Wartościowych w Warszawie					
31	PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 258	Polska	2 220	1 950	3,92
32	PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 178	Polska	835	655	1,32
33	PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 238	Polska	1 364	1 281	2,57
34	PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	45 606	Polska	1 770	1 687	3,39
35	PLPOLWX00026	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	33 380	Polska	319	253	0,51
36	PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	59 973	Polska	2 506	2 338	4,70
37	PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 954	Polska	130	100	0,20
38	PLSTLMT00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	816	Polska	25	9	0,02
39	PLTIM0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 695	Polska	263	269	0,54
40	PLTRKPL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 196	Polska	238	86	0,17
41	TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	202 622	Turcja	1 723	1 251	2,51
42	TRAARCLK91H5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	42 529	Turcja	674	532	1,07
43	TRAASELS91H2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	6 604	Turcja	186	125	0,25
44	TREBIMM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	8 373	Turcja	550	461	0,93
45	TRAEREGL91G3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	73 709	Turcja	713	617	1,24
46	TRAGARAN91N1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	243 354	Turcja	2 107	1 674	3,36

		Aktywny rynek - rynek regulowany						
47	TRETHAL00019	Borsa İstanbul	27 607	Turcja	248	168	0,34	
		Aktywny rynek - rynek regulowany						
48	TRAISCTR91N2	Borsa İstanbul	116 100	Turcja	662	543	1,09	
		Aktywny rynek - rynek regulowany						
50	TRAKCHOL91Q8	Borsa İstanbul	25 524	Turcja	396	298	0,60	
		Aktywny rynek - rynek regulowany						
51	TRAKRDMR91G7	Borsa İstanbul	31 403	Turcja	95	114	0,23	
		Aktywny rynek - rynek regulowany						
52	TRAPETKM91E0	Borsa İstanbul	29 067	Turcja	210	115	0,23	
		Aktywny rynek - rynek regulowany						
53	TRASAHOL91Q5	Borsa İstanbul	40 771	Turcja	393	296	0,59	
		Aktywny rynek - rynek regulowany						
54	TRATCELL91M1	Borsa İstanbul	49 736	Turcja	667	497	1,00	
		Aktywny rynek - rynek regulowany						
55	TRATHYAO91M5	Borsa İstanbul	28 936	Turcja	469	322	0,65	
		Aktywny rynek - rynek regulowany						
56	TRATUPRS91E8	Borsa İstanbul	5 569	Turcja	586	494	0,99	
		Aktywny rynek - rynek regulowany						
57	TREVKFB00019	Borsa İstanbul	27 820	Turcja	179	112	0,23	
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym:								
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym			2 565 143		44 221	38 757	77,85	
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								
RAZEM			2 565 143		44 221	38 757	77,85	

# **ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.**

## **TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

### **Kwity depozytowe**

Lp.	Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedzi by emite nta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilanso wy w tys. zł	Procen towy udział w aktywa ch ogóle m
<b>Notowane na aktywnym rynku regulowanym:</b>								
1	US8766292051	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 970	USA	396	467	0,94
2	US98387E2054	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	775	USA	99	77	0,15
3	US69343P1057	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 764	USA	381	452	0,91
4	US52634T2006	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	37 120	USA	806	766	1,54
5	US55953Q2021	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 879	USA	404	261	0,53
6	US55315J1025	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4 755	USA	327	320	0,64
7	US67011E2046	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 544	USA	122	141	0,28
8	US6698881090	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	663	USA	302	368	0,74
9	US3682872078	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	102 707	USA	1 698	1 692	3,40
10	US67812M2070	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	15 737	USA	312	366	0,74
11	US80585Y3080	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	14 524	USA	923	785	1,58
12	US8688612048	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	7 845	USA	134	131	0,27
13	US8181503025	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 848	USA	107	101	0,20
<b>Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>				<b>195 131</b>		<b>6 011</b>	<b>5 927</b>	<b>11,91</b>
<b>Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym</b>				-		-	-	-
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>				-		-	-	-
<b>RAZEM</b>				<b>195 131</b>		<b>6 011</b>	<b>5 927</b>	<b>11,91</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.

### TABELE DODATKOWE

*Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami).*

Lp.	Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1	Pekao SA - PZU – Alior	4 288	8,61
2	Getin Noble – Idea Bank	1 111	2,23
<b>RAZEM</b>		<b>5 399</b>	<b>10,84</b>

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r. W TYS. ZŁ**

Lp	Bilans	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>49 785</b>	<b>13 533</b>
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 180	476
2.	Należności	2 921	8
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	44 684	13 049
	- dłużne papiery wartościowe	0	5 621
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>1 050</b>	<b>104</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>48 735</b>	<b>13 429</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>71 633</b>	<b>29 983</b>
1.	Kapitał wpłacony	338 526	293 548
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-266 893	-263 565
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>-17 350</b>	<b>-17 465</b>
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 178	957
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-18 528	-18 422
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-5 548</b>	<b>911</b>
<b>VII</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>48 735</b>	<b>13 429</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	4 754 607,623000	1 154 636,636000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	4 721 665,398000	1 121 796,332000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	10 739,986000	10 836,250000
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	22 202,239000	22 004,054000
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	10,25	11,63
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	10,26	11,64
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	10,26	11,64

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 r. W TYS. ZŁ**

Lp	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>1 161</b>	<b>483</b>	<b>241</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 148	220	110
2.	Przychody odsetkowe	13	263	131
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5.	Pozostałe	0	-	0
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>941</b>	<b>768</b>	<b>430</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	678	469	223
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Oplaty dla depozytariusza	48	51	26
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	34	22	11
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	1	-	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	97	198	161
13.	Pozostałe	83	28	9
<b>III.</b>	<b>Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>941</b>	<b>768</b>	<b>430</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>220</b>	<b>-285</b>	<b>-189</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-6 565</b>	<b>563</b>	<b>302</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-106	584	357
	- z tytułu różnic kursowych	82	-46	8
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-6 459	-21	-55
	- z tytułu różnic kursowych	183	-499	-330
<b>VII</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>-6 345</b>	<b>278</b>	<b>113</b>
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	-1,33	0,24	0,11
	kategoria A	-1,33	0,24	0,11
	kategoria E	-1,33	0,24	0,11
	kategoria I	-1,33	0,24	0,11

\*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA  
DO 30 CZERWCA 2018 r. W TYS. ZŁ**

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
<b>I.</b>	<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 429	12 902
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-6 345	278
	a) przychody z lokat netto	220	-285
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-106	584
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6 459	-21
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-6 345	278
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:	41 650	249
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	44 978	9 660
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-3 328	-9 411
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	35 305	527
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	48 735	13 429
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	39 106	13 414
<b>II.</b>	<b>Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 898 043,873439	822 406,417905
	kategorii A	3 897 449,771927	809 227,671862
	kategorii E	377,260266	1 875,938310
	kategorii I	216,841246	11 302,807733
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	298 072,887784	807 743,568446
	kategorii A	297 580,706818	797 515,629088
	kategorii E	473,524250	0,000000
	kategorii I	18,656716	10 227,939358
	c) saldo zmian	3 599 970,985655	14 662,849459
	kategorii A	3 599 869,065109	11 712,042774
	kategorii E	-96,263984	1 875,938310
	kategorii I	198,184530	1 074,868375
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 654 245,661218	25 756 201,787779
	kategorii A	29 581 938,794946	25 684 489,023019
	kategorii E	11 609,496812	11 232,236546
	kategorii I	60 697,369460	60 480,528214
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	24 899 638,039223	24 601 565,151439
	kategorii A	24 860 273,397413	24 562 692,690595
	kategorii E	869,511008	395,986758
	kategorii I	38 495,130802	38 476,474086



	c) saldo zmian	4 754 607,621995	1 154 636,636340
	kategorii A	4 721 665,397533	1 121 796,332424
	kategorii E	10 739,985804	10 836,249788
	kategorii I	22 202,238658	22 004,054128
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	11,63	11,32
	kategorii E	11,64	11,33
	kategorii I	11,64	11,32
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	10,25	11,63
	kategorii E	10,26	11,64
	kategorii I	10,26	11,64
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	-11,87%	2,74%
	kategorii E	-11,86%	2,74%
	kategorii I	-11,86%	2,83%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	10,02 (2018-06-19)	11,31 (2017-01-23)
	kategorii E	10,02 (2018-06-19)	11,32 (2017-01-23)
	kategorii I	10,02 (2018-06-19)	11,32 (2017-01-23)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	12,18 (2018-01-23)	11,91 (2017-08-28)
	kategorii E	12,19 (2018-01-23)	11,91 (2017-08-28)
	kategorii I	12,18 (2018-01-23)	11,91 (2017-08-28)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	10,25 (2018-06-30)	11,63 (2017-12-31)
	kategorii E	10,26 (2018-06-30)	11,64 (2017-12-31)
	kategorii I	10,26 (2018-06-30)	11,64 (2017-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,41%	5,73%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,73%	3,50%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,12%	0,38%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,09%	0,16%
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 2018 roku poz. 395, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)

Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesiące).

#### a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.

Liczba jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana do sześciu miejsc po przecinku. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana w złotych z dokładnością do jednego grosza.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowany w złotych z dokładnością do jednego grosza.

#### b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabyte składniki lokat są ujmowane w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą FIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową.

Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, z następującym zastrzeżeniem: w przypadku nabycia papierów wartościowych w drodze przetargu lub subskrypcji (poza przypadkiem przetargu na skarbowe papiery wartościowe), Subfundusz ujmuje te papiery w księgach rachunkowych na dzień zaksięgowania ich na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez depozytariusza.

#### c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Wartość aktywów i zobowiązań Subfunduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Aktywa Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Do składników lokat wycenianych w ten sposób należą w szczególności: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwoty depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

- dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku – cenę rynkową składnika,
- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- szacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,

- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem że Subfundusz może zawierać transakcje na tym rynku.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według ostatnich dostępnych kursów o godzinie 23:00 w dniu wyceny.

Wartość godziwą składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- dłużne papiery wartościowe – w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu,

- depozyty (lokaty bankowe) – według wartości nominalnej powiększonej o odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

- składniki lokat inne niż dłużne papiery wartościowe i depozyty – według wartości godziwej.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Na kapitał Subfunduszu składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.

Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z o.o.

Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

## Nota 2 Należności Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	2 654	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	267	6
5)	Z tytułu odsetek	-	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	2
<b>Razem</b>		<b>2 921</b>	<b>8</b>

### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	885	14
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	-	33
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	2
6)	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
7)	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
8)	Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9)	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10)	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11)	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12)	Z tytułu rezerw	165	53
13)	Pozostałe	-	2
<b>Razem</b>		<b>1 050</b>	<b>104</b>

### Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 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	276	276	280	280
2	Deutsche Bank Polska S.A.	CZK	4 288	722	8	1
3	Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	11	46	14	60
4	Deutsche Bank Polska S.A.	TRY	316	260	15	14
5	Deutsche Bank Polska S.A.	USD	27	102	9	31
6	Deutsche Bank Polska S.A.	HUF	58 348	774	70	1
7	Dom Maklerski mBank S.A.	PLN	0	0	89	89
Razem środki pieniężne			X	2 180	X	476
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	1 328	X	802
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				-		-
Razem				2 180		476

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

## Nota 5 Ryzyka

### *1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej*

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

*a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*  
Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych.

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

### *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.

Nie dotyczy.



### 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.

Waluta	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka walutowego	Stan na dzień 30.06.2018 r. w walucie w tys.	Stan na dzień 30.06.2018 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach
USD	Kwity depozytowe	1 583	5 927	11,91
TRY	Akcje	9 498	7 794	15,66
CZK	Akcje	52 858	8 896	17,87
EUR	Akcje	1 367	5 964	11,98
HUF	Akcje	237 116	3 147	6,32
HUF	Środki pieniężne	58 348	774	1,55
TRY	Środki pieniężne	316	260	0,52
EUR	Środki pieniężne	11	46	0,09
USD	Środki pieniężne	27	102	0,20
CZK	Środki pieniężne	4 288	722	1,45
<b>Razem USD</b>		<b>1 610</b>	<b>6 029</b>	<b>12,11</b>
<b>Razem CZK</b>		<b>57 146</b>	<b>9 618</b>	<b>19,32</b>
<b>Razem EUR</b>		<b>1 378</b>	<b>6 010</b>	<b>12,07</b>
<b>Razem HUF</b>		<b>295 464</b>	<b>3 921</b>	<b>7,88</b>
<b>Razem TRY</b>		<b>9 814</b>	<b>8 054</b>	<b>16,18</b>

#### 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. zł

##### 1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

Lp.	Walutowa struktura pozycji bilansu	Stan na dzień 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 r.	
		w walucie	w tys. zł	w walucie	w tys. zł
1	Środki pieniężne EUR	11	46	14	60
2	Środki pieniężne TRY	316	260	15	14
3	Środki pieniężne USD	27	102	9	31
4	Środki pieniężne HUF	58 348	774	70	1
5	Środki pieniężne CZK	4 288	722	8	1
6	Należności USD	12	44	2	6
7	Należności EUR	2	9	0	0
8	Należności CZK	1 219	205	0	0
9	Składniki lokat EUR	1 367	5 964	277	1 157
10	Składniki lokat USD	1 583	5 927	430	1 497
11	Składniki lokat CZK	52 858	8 896	3 861	631
12	Składniki lokat HUF	237 116	3 147	259 623	3 492
13	Składniki lokat TRY	9 498	7 794	1 119	1 031
<b>Razem</b>		<b>X</b>	<b>33 890</b>	<b>X</b>	<b>7 920</b>

*2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane*

Lp.	Dodatnie różnice kursowe	Stan na dzień 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1)	Akcje	25	434	5	-
2)	Kwity depozytowe	77	528	4	-
3)	Dłużne papiery wartościowe	0	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>102</b>	<b>962</b>	<b>9</b>	<b>-</b>

*3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane*

Lp.	Ujemne różnice kursowe	Stan na dzień 30.06.2018 r.		Stan na dzień 31.12.2017 r.	
		zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane
1	Akcje	-15	-764	-11	-132
2	Kwity depozytowe	-2	-	-44	-199
3	Dłużne papiery wartościowe	-3	-15	-	-168
<b>Razem</b>		<b>-20</b>	<b>-779</b>	<b>-55</b>	<b>-499</b>

#### 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	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-106	584
		88	18
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
		-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-106</b>	<b>584</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	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-6 459	-21
	- dłużne papiery wartościowe	-60	-60
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
	- dłużne papiery wartościowe	-	-
3)	Pozostałe aktywa	-	-
<b>Razem</b>		<b>-6 459</b>	<b>-21</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.

*2. Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu*

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	01.01.2017r. - 31.12.2017 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	678	469
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
<b>Razem</b>		<b>678</b>	<b>469</b>

**Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	13 429	12 902	12 259
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	11,63	11,32	10,16
	j.u. kategorii E	11,64	11,33	10,17
	j.u. kategorii I	11,64	11,32	10,17

## INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Z dniem 17 stycznia 2018 Subfundusz Zrównoważony Nowa Europa zmienił nazwę na MetLife Subfundusz Akcji Europy Środkowej i Wschodniej. Zmiana dotyczy również polityki inwestycyjnej ze zrównoważonej na akcyjną, gdzie cel inwestycyjny będzie realizowany przede wszystkim poprzez inwestowanie średnio 90% wartości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty dające ekspozycje na rynki akcji Europy Centralnej (w szczególności Warszawy, Budapesztu i Pragi) oraz Rosji i Turcji.

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.