

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 ROKU


### Do Akcjonariusza i Rady Nadzorczej MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego **MetLife Subfunduszu Pieniężnego** (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.


Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.



Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
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, 21 sierpnia 2015 roku


## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA

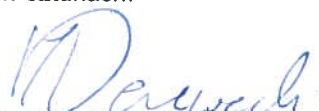
Zgodnie z wymogami art. 70 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ( tekst jedn. Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami ) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Pieniężnego**, na które składa się:


- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2015 r.;
- (c) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 571.645 tys. zł;
- (d) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 5.087 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 96.969 tys. zł;
- (f) noty objaśniające;
- (g) 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

  
Tomasz Derewecki  
Członek Zarządu

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

Warszawa, 21 sierpnia 2015 roku

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku  
**METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY WYDZIELONY W RAMACH METLIFE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO**  
**OTWARTEGO PARASOL KRAJOWY**

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją nr DFI/W/4032-25/5-1636/05 z dnia 21 marca 2005 roku udzieliła zezwolenia na utworzenie AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego („Fundusz”). Fundusz rozpoczął działalność w dniu 15 kwietnia 2005 roku. Od dnia 21 listopada 2007 roku działał pod nazwą AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny, a od dnia 14 września 2009 roku pod nazwą Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny.

W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny został przekształcony w AIG Subfundusz Pieniężny wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy („Fundusz”) na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/39/17/08/09/VI/U/25-8-1/AP z dnia 15 września 2009 roku. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFI 515. Od dnia 1 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Pieniężny i jest wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy. Od dnia 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą Metlife Subfundusz Pieniężny i jest wydzielony w ramach Metlife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

#### **Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie 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 nieprzekraczających 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%. Fundusz może też lokować do 35% wartości aktywów Subfunduszu w depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej zostały określone w § 25-28 Statutu Funduszu.

#### **Organ Subfunduszu**

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

#### **Okres sprawozdawczy MetLife Subfunduszu Pieniężnego**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku**.

Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2015 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 przegląd sprawozdania finansowego**

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie. Do dnia bilansowego nie było jeszcze nabyć jednostek kategorii. 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.

MetLife Subfundusz Pieniężny  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

**BILANS**

w tys. zł

		Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>574 382</b>	<b>485 643</b>
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 979	21 797
2)	Należności	285	51
3)	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	265 759	254 123
-	dłużne papiery wartościowe	265 759	254 123
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	299 359	209 672
-	dłużne papiery wartościowe	299 359	209 672
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>2 737</b>	<b>10 967</b>
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>571 645</b>	<b>474 676</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał funduszu</b>	<b>466 908</b>	<b>375 026</b>
1)	Kapitał wpłacony	3 119 469	2 887 124
2)	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 2 652 561	- 2 512 098
<b>V.</b>	<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>101 458</b>	<b>96 999</b>
1)	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	72 946	67 801
2)	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 512	29 198
<b>VI.</b>	<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3 279</b>	<b>2 651</b>
<b>VII.</b>	<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>571 645</b>	<b>474 676</b>
	Liczba jednostek uczestnictwa /szt./	35 708 618,047901	29 934 365,080728
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A /szt./	35 579 037,480000	29 821 709,963959
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E /szt./	37 977,277185	29 464,495484
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I /szt./	91 603,290716	83 190,621285
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A	16,01 zł	15,86 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E	16,01 zł	15,86 zł
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I	16,24 zł	16,09 zł

MetLife Subfundusz Pieniężny  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

		1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 31 grudnia 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2014
<b>I.</b>	<b>Przychody z lokat</b>	<b>8 401</b>	<b>13 823</b>	<b>6 526</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2.	Przychody odsetkowe	8 401	13 823	6 526
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Koszty funduszu</b>	<b>3 256</b>	<b>4 676</b>	<b>2 256</b>
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 700	3 744	1 830
2.	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	80	125	61
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	366	522	257
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13.	Pozostałe	110	285	108
<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>3 256</b>	<b>4 676</b>	<b>2 256</b>
<b>V.</b>	<b>Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>5 145</b>	<b>9 147</b>	<b>4 270</b>
<b>VI.</b>	<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>- 58</b>	<b>4 361</b>	<b>2 474</b>
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	- 686	7 246	1 090
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	628	- 2 885	1 384
	- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>VII.</b>	<b>Wynik z operacji (V±VI)</b>	<b>5 087</b>	<b>13 508</b>	<b>6 744</b>
	wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,14 zł	0,45 zł	0,31 zł
	kategoria A	0,14 zł	0,45 zł	0,31 zł
	kategoria E	0,14 zł	0,45 zł	0,31 zł
	kategoria I	0,14 zł	0,45 zł	0,31 zł

MetLife Subfundusz Pieniężny  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł

	1 stycznia - 30 czerwca 2015	1 stycznia - 31 grudnia 2014
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	474 676	402 862
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 087	13 508
a) przychody z lokat netto	5 145	9 147
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	686	7 246
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	628	2 885
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 087	13 508
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:	91 882	58 307
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	232 345	266 266
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	140 463	207 959
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	98 969	71 815
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	571 645	474 676
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	544 990	374 604
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	5 774 252,967173	3 563 216,651869
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 580 169,215028	16 964 518,247882
kategorii A	14 520 761,209901	16 839 356,405680
kategorii E	10 267,090240	24 472,635235
kategorii I	49 140,914887	100 689,206987
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 805 916,247855	13 401 301,596013
kategorii A	8 763 433,693860	13 332 824,622528
kategorii E	1 754,308539	1 313,774390
kategorii I	40 728,245456	67 163,199095
c) saldo zmian	5 774 252,967173	3 563 216,651869
kategorii A	5 757 327,516041	3 506 531,783152
kategorii E	8 512,781701	23 158,860845
kategorii I	8 412,669431	33 526,007872
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	35 708 618,047901	29 934 365,080728
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	239 431 197,322880	224 851 028,107852
kategorii A	238 897 835,735150	224 377 074,525249
kategorii E	41 816,424102	31 549,333882
kategorii I	491 545,163628	442 404,248741
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	203 722 579,274979	194 916 663,027124
kategorii A	203 318 798,255150	194 555 364,561290
kategorii E	3 839,146917	2 084,838378
kategorii I	399 941,872912	359 213,627456
c) saldo zmian	35 708 618,047901	29 934 365,080728
kategorii A	35 579 037,480000	29 821 709,963959
kategorii E	37 977,277185	29 464,495484
kategorii I	91 603,290716	83 190,621285
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych		
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:</b>		
1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	15,86 zł	15,28 zł
kategorii E	15,86 zł	15,27 zł
kategorii I	16,09 zł	15,50 zł
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
kategorii A	16,01 zł	15,86 zł
kategorii E	16,01 zł	15,86 zł
kategorii I	16,24 zł	16,09 zł
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
kategorii A	1,90%	3,80%
kategorii E	1,90%	3,86%
kategorii I	1,87%	3,81%
4) minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
kategorii A	15,85 zł (2015-01-02)	15,28 zł (2014-01-02)
kategorii E	15,85 zł (2015-01-02)	15,28 zł (2014-01-02)
kategorii I	16,08 zł (2015-01-02)	15,50 zł (2014-01-02)
5) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	16,01 zł (2015-06-29)	15,86 zł (2014-12-30)
kategorii E	16,01 zł (2015-06-29)	15,86 zł (2014-12-30)
kategorii I	16,24 zł (2015-06-26)	16,09 zł (2014-12-31)
6) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		
kategorii A	16,01 zł (2015-06-30)	15,86 zł (2014-12-30)
kategorii E	16,01 zł (2015-06-30)	15,86 zł (2014-12-30)
kategorii I	16,24 zł (2015-06-30)	16,08 zł (2014-12-30)
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		
- procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,19%	1,25%
- procentowy udział opłaty dla depozytariusza	0,99%	1,00%
- procentowy udział opłaty dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,03%	0,03%
- procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
- procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,13%	0,14%
- procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
- procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

MetLife Subfundusz Pieniężny  
ul.Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	Bieżący okres sprawozdawczy			Poprzedni okres sprawozdawczy		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem w %	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem w %
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	558 362	565 118	98,39%	457 843	463 795	95,50%
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Inne						

Tabela uzupełniająca

Dłuzne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emittent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Lp.											
O terminie wykupu poniżej 1 roku											
	Obligacje							8 590	44 596	44 988	7,83%
1	PDP16BRWSA0	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2016-05-16	zmienne 4,02%	10 000	250	2 500	2 512	0,44%
2	Kr InkasoFIZ	nie dotyczy	Kredyt Inkaso FIZ	Polska	2016-01-08	zmienne 6,65%	1 000	5 000	5 000	5 075	0,86%
3	MAGELLAN0316	nie dotyczy	Magellan S.A.	Polska	2016-03-25	zmienne 5,66%	100 000	140	14 000	14 209	2,47%
4	PL0000107587	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2016-01-25	zakupowa	1000	3 000	2 957	2 973	0,52%
5	PDP03RMSANTAN	nie dotyczy	Sanlander Consumer Bank S.A.	Polska	2016-04-29	zmienne 3,55%	100 000	200	20 139	20 219	3,52%
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
	Obligacje							384 667	513 766	520 130	90,55%
1	PLALOR00102	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Alor Bank S.A.	Polska	2021-03-31	zmienne 5,16%	1 000	10 800	10 800	11 479	2,00%
2	PLAMRS700017	nie dotyczy	Amnest S.A.	Polska	2018-06-30	zmienne 4,19%	10 000	1 000	10 027	10 028	1,75%
3	PLARP0000010	nie dotyczy	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	Polska	2017-12-28	zmienne 3,29%	10 000	900	9 090	9 051	1,58%
4	PLBPC2700064	nie dotyczy	Bank Pocztowy S.A.	Polska	2018-12-17	zmienne 3,23%	10 000	2 400	24 010	24 037	4,18%
5	Benefit 0618	nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	2018-06-01	zmienne 3,11%	1 000	5 000	5 000	5 012	0,87%
6	PL0000500088	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2016-10-05	zmienne 2,66%	1 000	500	500	503	0,09%
7	PLBSO5000217	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2024-09-26	zmienne 3,96%	1 000	11 121	11 121	11 232	1,96%
8	PDP15TERWSA0	nie dotyczy	Black Red White S.A.	Polska	2016-10-14	zmienne 3,96%	10 000	450	4 500	4 537	0,79%
9	PLORDAG00033	nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	2017-09-22	zmienne 2,65%	10 000	1 000	10 000	10 006	1,74%
10	DOMDESI20620	nie dotyczy	Dom Development S.A.	Polska	2020-06-12	zmienne 3,67%	10 000	500	5 000	5 009	0,87%
11	PLECHPS00126	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2018-06-19	zmienne 5,28%	10 000	1 080	10 849	10 960	1,91%
12	PLENEA000088	nie dotyczy	ENE A S.A.	Polska	2024-02-10	zmienne 2,81%	100 000	55	5 502	5 559	0,97%
13	PLENERG00014	nie dotyczy	Energia S.A.	Polska	2018-10-18	zmienne 3,15%	10 000	55	550	587	0,10%
14	PLEURCH00029	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	2018-06-20	zmienne 3,23%	100 000	80	7 940	7 830	1,36%
15	PLGETBKO0285	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Gdln Noble Bank S.A.	Polska	2017-06-30	zmienne 3,49%	10 000	680	6 800	6 851	1,19%
16	PLBSK0000066	nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	2019-12-19	zmienne 2,53%	100 000	90	9 000	9 007	1,57%
17	PL0000105359	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	indeksowa 2,75%	1 000	2 500	2 583	3 274	0,57%
18	PLKRINK00154	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2018-10-28	zmienne 5,26%	1 000	2 477	2 477	2 500	0,44%
19	PLKINS100019	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2017-05-09	zmienne 5,51%	1 000	2 200	2 200	2 216	0,39%
20	PLKRRK000242	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	Kruk S.A.	Polska	2017-05-20	zmienne 5,87%	1 000	9 300	9 363	9 789	1,70%
21	PLKRRK000267	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	2018-06-25	zmienne 6,22%	1 000	800	827	824	0,14%
22	PLLCRCP00074	nie dotyczy	LC Corp S.A.	Polska	2020-03-20	zmienne 4,86%	1 000	11 100	11 108	11 254	1,96%
23	PLBRE0005185	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2025-01-17	zmienne 4,15%	100 000	90	9 000	9 200	1,60%
24	PLJMWTR00146	nie dotyczy	MW Trade S.A.	Polska	2018-06-26	zmienne 4,49%	1 000	9 000	9 000	9 004	1,57%
25	PLIPFP00033	nie dotyczy	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	Polska	2020-06-03	zmienne 6,01%	1 000	11 400	11 400	11 450	1,99%
26	PLUNBEP00064	nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	2018-06-01	zmienne 4,25%	100	40 000	4 000	4 013	0,70%
27	PLPKO0000081	nie dotyczy	PKO BP S.A.	Polska	2022-09-14	zmienne 3,30%	100 000	245	24 560	25 592	4,46%
28	PLPLGNGI00063	nie dotyczy	PGNIG S.A.	Polska	2017-06-19	zmienne 3,03%	10 000	2 250	22 831	22 883	3,98%
29	XS0882708817	nie dotyczy	Play Finance 2 S.A.	Polska	2019-02-01	zmienne 5,15%	1 000	10 000	10 000	10 080	1,75%
30	PLRF-SBP000177	nie dotyczy	Rafibank Bank Polska S.A.	Polska	2017-11-19	zmienne 3,03%	1 000	5 240	5 240	5 258	0,92%
31	Robyg 0619	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	2019-06-28	zmienne 4,59%	100 000	58	5 800	5 801	1,01%
32	PLADVP100078	nie dotyczy	SMT S.A.	Polska	2018-04-09	zmienne 6,16%	1 000	5 900	5 900	5 981	1,04%
33	PLTAURN00037	nie dotyczy	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	zmienne 2,58%	100 000	127	12 701	12 771	2,22%
34	PLWRRSR00076	nie dotyczy	Work Service S.A.	Polska	2017-03-30	zmienne 4,22%	1 000	5 179	5 179	5 181	0,90%
35	PL0000106936	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	zmienne 2,01%	1 000	50 500	50 422	50 927	8,87%
36	PL0000104017	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	zmienne 2,01%	1 000	49 900	49 479	50 272	8,75%
37	PL0000107603	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	zmienne 2,01%	1 000	49 000	49 034	49 229	8,57%
38	PL0000106068	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2021-01-25	zmienne 2,01%	1 000	50 387	50 387	51 553	8,96%
39	PL0000107454	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 2,01%	1 000	31 700	29 586	29 412	5,12%



MetLife Subfundusz Pieniężny  
ul. Przemysłowa 26  
00-450 Warszawa

Tabela dodatkowa

Lp.	GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	236 600	234 447	237 641	41,37%
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 Pieniężny Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 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 (miesiące). Pierwszy rok obrotowy rozpoczął się 15 kwietnia 2005 roku i zakończył się 31 grudnia 2005 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 (tekst jedn. 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. Jeżeli operacje walutowe Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do euro. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w tysiącach złotych. 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.

Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze Statutem Funduszu). 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 według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem wyceny składników lokat, o których mowa w literze B ust. 1 lit. a), ust. 3 i 4.

**A. Wycena składników lokat notowanych**

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, 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 niniejszej litery A, 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 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 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.

**B. Wycena składników lokat nienotowanych**

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w następujący sposób:
  - a) 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;

- b) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych 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 Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń znanych Subfunduszowi mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny;
- c) 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.
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. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. 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.
- 2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości  
Nie dotyczy.

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

Lp.	Należności	30.06.2015	31.12.2014
1.	Z tytułu należności od Funduszy	285	51
	<b>Suma</b>	<b>285</b>	<b>51</b>

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

Lp.	Zobowiązania	30.06.2015	31.12.2014
1.	Z tytułu rezerw	663	585
2.	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1.611	9 835
3.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	380	476
4.	Z tytułu prowizji	1	14
5.	Z tytułu nabytych lokat	-	-
6.	Pozostałe zobowiązania	82	57
	<b>Suma</b>	<b>2.737</b>	<b>10 967</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

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Banki:			8.979
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	8.979	8.979

- 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu wyniósł 15.388 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 wystąpiły 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 oraz obligacje komercyjne. Ryzyko stopy procentowej jest określone poprzez czas trwania (duration) tej części przedmiotu lokat. Wartość tych instrumentów w portfelu wynosiła na dzień bilansowy 565.117 tys. zł.

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2015 roku obligacje o zmiennej stopie procentowej o wartości 562.144 tys. zł.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu 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 2b.

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

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2015 roku polskie obligacje skarbowe. Wartość portfela obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa wynosiła na dzień bilansowy 237.640 tys. zł. Ryzyko kredytowe skarbowych papierów wartościowych wynika z bieżącego ratingu Polski.

Subfundusz posiadał w swoim portfelu lokat na 30 czerwca 2015 roku obligacje AMREST S.A. o łącznej wartości 10.026 tys. zł, obligacje Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. o łącznej wartości 9.051 tys. zł, obligacje Bank Pocztowego S.A. o łącznej wartości 24.037 tys. zł, obligacje BGK o łącznej wartości 503 tys. zł, obligacje BOŚ S.A. o łącznej wartości 11.232 tys. zł, obligacje Black Red White S.A. o łącznej wartości 7.049 tys. zł, obligacje Credit Agricole Bank Polska S.A. o łącznej wartości 10.006 tys. zł, obligacje Echo Investment S.A. o łącznej wartości 10.960 tys. zł, obligacje ENERGA S.A. o łącznej wartości 567 tys. zł, obligacje EUROCASH S.A. o łącznej wartości 7.830 tys. zł, obligacje Getin Noble Bank S.A. o łącznej wartości 6.851 tys. zł, obligacje ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 9.007 tys. zł, obligacje Kredyt Inkaso S.A. o łącznej wartości 4.716 tys. zł, obligacje KRUK S.A. o łącznej wartości 10.613 tys. zł, obligacje LC Corp S.A. o łącznej wartości 11.254 tys. zł, obligacje Magellan S.A. o łącznej wartości 14.209 tys. zł, obligacje mBank S.A. o łącznej wartości 9.200 tys. zł, obligacje PKO BP o łącznej wartości 25.592 tys. zł, obligacje PGNiG o łącznej wartości 22.883 tys. zł, obligacje PLAY Finance 2 S.A. o łącznej wartości 10.080 tys. zł, obligacje Raiffeisen Bank Polska S.A. o łącznej wartości 5.258 tys. zł, obligacje Santander S.A. o łącznej wartości 20.219 tys. zł, oraz Tauron Polska Energia S.A. o łącznej wartości 12.771 tys. zł, obligacje Kredyt Inkaso FIZ o łącznej wartości 5.075 tys. zł, obligacje Alior Bank S.A. o łącznej wartości 11.479 tys. zł, obligacje Benefit Systems S.A. o łącznej wartości 5.012 tys. zł, obligacje Dom Development S.A. o łącznej wartości 5.009 tys. zł, obligacje ENEA S.A. o łącznej wartości 5.559 tys. zł, obligacje MW Trade S.A. o łącznej wartości 9.004 tys. zł, obligacje IPF Investments Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości 11.450 tys. zł, obligacje Unibep S.A. o łącznej wartości 4.013 tys. zł, obligacje Robyng S.A. o łącznej wartości 5.801 tys. zł, obligacje SMT S.A. o łącznej wartości 5.981 tys. zł, oraz obligacje Work Service S.A. o łącznej wartości 5.181 tys. zł.

Ryzyko kredytowe obligacji komercyjnych wynika z bieżącego ratingu emitenta.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu 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 dokonywał transakcji, których przedmiotem były instrumenty pochodne. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 roku Subfundusz nie posiadał otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie było transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał od innych podmiotów papierów wartościowych.

- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie pożyczał innym podmiotom papierów wartościowych.

#### Nota-8 Kredyty i pożyczki

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

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał zaciągniętych kredytów lub pożyczek.

- 2) Informacje o udzielonych przez subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów subfunduszu

Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał udzielonych kredytów lub pożyczek.

#### Nota-9 Waluty i różnice kursowe

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie posiadał pozycji walutowych.

#### 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	1.01-30.06.2015	1.01-31.12.2014
Obligacje	(686)	7 246
<b>Suma</b>	<b>(686)</b>	<b>7 246</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 lokat	1.01-30.06.2015	1.01-31.12.2014
Obligacje	628	(2 885)
<b>Suma</b>	<b>628</b>	<b>(2 885)</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 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 2.700 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 - 536.909 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2013 roku - 402.862 tys. zł.

Wartość aktywów netto na koniec 2014 roku - 474.676 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:

Kategorii A – 14,94 zł,

Kategorii E – 14,94 zł.

Kategorii I – 15,16 zł.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2013 roku:

Kategorii A – 15,28 zł,

Kategorii E – 15,27 zł,

Kategorii I – 15,50 zł

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec 2014 roku:

Kategorii A – 15,86 zł,

Kategorii E – 15,86 zł,

Kategorii I – 16,07 zł.

Warszawa, 21 sierpnia 2015 roku

**Informacja dodatkowa**  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 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, 21 sierpnia 2015 roku